Rhaglen Gyflawn

Gwasanaeth Democratiaeth
Swyddfa'r Cyngor
CAERNARFON
Gwynedd
LL55 1SH

Cyfarfod

PWYLLGOR PENSIYNAU

Dyddiad ac Amser

2.00 y.h., DYDD IAU, 15FED MAWRTH, 2018

Lleoliad

Ystafell Gwyrfai, Swyddfeydd y Cyngor,

Caernarfon, Gwynedd. LL55 1SH

Pwynt Cyswllt

Lowri Haf Evans

01286 679878

lowrihafevans@gwynedd.llyw.cymru

(Dosbarthwyd Dydd Mercher, 7 Mawrth 2018)

PWYLLGOR PENSIYNAU

AELODAETH (7)

Plaid Cymru (4)

Y Cynghorwyr

Aled Wyn Jones
Peter Read

Simon Glyn

Peredur Jenkins

Annibynnol (2)

Y Cynghorwyr

John Brynmor Hughes

John Pughe Roberts

Llaf / Rhydd (1)

Y Cynghorydd

Stephen W. Churchman

Aelodau Cyfetholedig

Cynghorydd David Cowans	Cyngor Bwrdeistref Conwy
Cynghorydd John Griffith	Cyngor Mon

Aelodau Ex-officio

Cadeirydd ac Is-Gadeirydd y Cyngor

R H A G L E N

1. YMDDIHEURIADAU

Derbyn unrhyw ymddiheuriadau am absenoldeb

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

Derbyn unrhyw ddatganiad o fuddiant personol

3. MATERION BRYS

Nodi unrhyw eitemau sy'n fater brys ym marn y cadeirydd fel y gellir eu hystyried.

4. COFNODION 4 - 5

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid llofnodi cofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd 18.01.18 fel rhai cywir

5. DATGANIAD STRATEGAETH RHEOLI'R TRYSORLYS A STRATEGAETH FUDDSODDI FLYNYDDOL AR GYFER 2018/19 6 - 20

I ystyried adroddiad y Pennaeth Cyllid

6. BUDDSODDI A LLYWODRAETHU CYFRIFOL 21

Ystyried adroddiad y Pennaeth Cyllid

PWYLLGOR PENSIYNAU 18.01.2018

Yn bresennol: Y Cynghorwyr: Stephen Churchman (Cadeirydd), David Cowans (Cyngor Bwrdeistref Conwy), John Griffith (Cyngor Môn), Peredur Jenkins, John Brynmor Hughes, Aled Wyn Jones, Peter Read, John Pughe Roberts a Tony Deakin (Cadeirydd Bwrdd Pensiynau Arsylwi)

Swyddogion:- Dafydd Edwards (Pennaeth Cyllid), Caroline Roberts (Rheolwr Buddsoddi) a Lowri Haf Evans (Swyddog Cefnogi Aelodau)

1. YMDDIHEURIADAU

Derbyniwyd ymddiheuriadau gan y Cynghorydd Simon Glyn

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

Dim i'w nodi

3. MATERION BRYS

Dim i'w nodi

4. COFNODION

Llofnododd y Cadeirydd gofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd ar yr 9fed o Dachwedd 2017 fel rhai cywir yn ddarostyngedig ar nodi bod y Cynghorydd John Brynmor Hughes yn bresennol.

5. BUDDSODDI CYFRIFOL

Adroddodd y Pennaeth Cyllid bod Aelodau'r Pwyllgor Pensiynau ynghyd ag aelodau'r Bwrdd Pensiwn wedi mynychu sesiwn hyfforddiant Buddsoddi Cyfrifol gan Paul Potter a Simon Jones o Hymans Robertson.

Nodwyd y byddai modd ymateb yn ymarferol i faterion tymor byr drwy drafod gyda'r Rheolwyr Buddsoddi yn y Panel Buddsoddi ar yr 28ain o Chwefror 2018 y camau maent yn gweithredu arnynt wrth ystyried 'perchnogaeth weithredol'.

Yng nghyd-destun Partneriaeth Pensiynau Cymru bydd angen i'r Gweithredwr adrodd ar eu bwriad o fod yn atebol i fuddsoddiadau cyfrifol wrth i'r bartneriaeth ddatblygu.

Mewn ymateb i'r sylw, amlygodd yr aelodau bod angen paratoi yn well cyn mynychu'r cyfarfodydd Panel Buddsoddi er mwyn cael cyfle i ystyried y wybodaeth sydd yn cael ei rannu ymlaen llaw. Awgrymwyd y dylid cynnal cyfarfod anffurfiol o oddeutu 1 awr, heb gynrychiolydd o unrhyw gwmni, i drafod y wybodaeth a chyfle i lunio cwestiynau. Cytunwyd bod hyn yn drefniant priodol.

Cynigiwyd i'r Pennaeth Cyllid wneud cais am wybodaeth gan y Rheolwyr Buddsoddi ymlaen llaw, a threfnu cyfarfodydd anffurfiol cyn cyfarfod y Panel. Y trefniant i'w dreialu ar gyfer 28ain o Chwefror 2018.

Ychwanegwyd bod bwriad gwahodd cwmni Blackrock i gyfarfod buan o'r Panel er mwyn egluro'r dewisiadau gwahanol o fuddsoddiadau goddefol maent yn cynnig, gan gynnwys

cronfa newydd "MSCI Low Carbon". Derbyniwyd bod hyn yn gyfle i dderbyn gwybodaeth ychwanegol fyddai yn ehangu gorwelion aelodau'r Pwyllgor.

Ategodd y Pennaeth Cyllid bod Paul Potter o Hymans wedi cynnig paratoi adroddiad, i'w drafod yn y Panel Buddsoddi, fyddai yn amlinellu egwyddorion buddsoddi cytunedig aelodau a swyddogion Gwynedd ar sail ymatebion i'r holiaduron ar gyfer y sesiwn hyfforddiant. Y bwriad yw i'r Panel argymell sylwadau o'r adroddiad ymlaen i'r Pwyllgor nesaf.

PENDERFYNWYD:
Treialu cynnal cyfarfodydd paratoi anffurfiol cyn y Paneli Buddsoddi.
Gwahodd cwmni Blackrock i gyfarfod buan o'r Panel Buddsoddi. Gwneud cais i Hymans ddarparu adroddiad ar egwyddorion buddsoddi Gwynedd.

6. PARTNERIAETH PENSIYNAU CYMRU

Cafwyd diweddariad ar lafar gan y Pennaeth Cyllid ar ddatblygiadau Partneriaeth Pensiwn Cymru. Yn dilyn datganiad i'r wasg, cadarnhawyd bod Link Asset Services wedi ei penodi fel gweithredwr i gronfa'r bartneriaeth yn dilyn proses gaffael drylwyr gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru a'r ymgynghorwyr, Hymans Robertson a Burges Salmon.

Adroddwyd y byddai Link yn sefydlu ac yn cynnal cyfrwng buddsoddi ar y cyd fyddai'n dreth-effeithlon ar ran Partneriaeth Pensiwn Cymru. Ategwyd bod Link, gyda chymorth Russell Investments (mewn rôl ymgynghorydd buddsoddi), ac mewn ymgynghoriad â'r wyth cronfa awdurdod lleol unigol, wedi dechrau cynllunio'r broses o benodi cwmnïau rheolwyr buddsoddi.

Amlygwyd bod penodi Link yn gam cadarnhaol ac yn garreg filltir ar y daith o sefydlu Cerbyd Buddsoddi Cyfunol, yn unol â gofynion Llywodraeth San Steffan. Adroddwyd bod y broses bellach mewn cyfnod sefydlu gyda chynllun prosiect wedi ei raglennu.

Y bwriad yw y byddai Link, gyda chefnogaeth Partneriaeth Pensiynau Cymru, yn sefydlu **un** is-gronfa Ecwiti Byd-Eang i ddechrau, er mwyn arddangos eu bod yn 'weithredol' yn amserol, ac yna gwneud gwaith manwl ar strwythurau cyn lansio is-gronfeydd eraill. Byddai modd treialu'r un is-gronfa er mwyn cael cyfle i addasu ac adolygu'r swm i'w fuddsoddi ynddo fel yn briodol. Bydd Link yn cyflwyno papur i'r Cydbwyllgor Llywodraethu ym mis Mawrth, fydd yn manylu ar yr holl is-gronfeydd eraill a'u hamserlenni.

PENDERFYNWYD derbyn y wybodaeth

Dechreuodd y cyfarfod am 2:00pm a daeth i ben 2:30pm

CYFARFOD:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**15 MAWRTH 2018**
TEITL:	**DATGANIAD STRATEGAETH RHEOLI'R TRYSORLYS A STRATEGAETH FUDDSODDI FLYNYDDOL AR GYFER 2018/19**
PWRPAS:	**Gofyn i'r pwyllgor pensiynau fabwysiadu'r strategaethau**
ARGYMHELLIAD:	**DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH**
AWDUR:	**DAFYDD L EDWARDS, PENNAETH CYLLID**

1. STRATEGAETH FUDDSODDI Y GRONFA BENSIWN

Yn unol â Chyfarwyddyd Statudol Llywodraeth Cynulliad Cymru ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol, mae'n ofynnol i'r Cyngor, fel rhan o'i swyddogaeth wrth reoli'r trysorlys, i baratoi Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol. Fel ymarfer da, ystyrir y dylai Cronfa Bensiwn Gwynedd (y "Gronfa") fabwysiadu Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys (DSRhT) Cyngor Gwynedd am 2018/19, fel ei addaswyd i bwrpas y Gronfa Bensiwn (sy'n amgaeedig fel Atodiad A). Cafodd DSRhT Cyngor Gwynedd am 2018/19 ei gymeradwyo gan y Cyngor llawn ar 1 Mawrth 2018.

2. CANLLAWIAU CIPFA

Bydd y Gronfa yn rhoi ystyriaeth i adolygiad 2009 o "CIPFA Treasury Management in Public Services Code of Practice and Cross Sectoral Guidance Notes".

3. LLIF ARIAN Y GRONFA BENSIWN

Mae mewnlif net o arian i'r Gronfa gan ei haelodau, felly mewn unrhyw fis, mae'r incwm o gyfraniadau a throsglwyddiadau mewnol yn sylweddol uwch na'r hyn a delir allan mewn pensiynau, trosglwyddiadau allanol â chostau. Pan fydd lefel yr arian dros ben yn sylweddol, bydd arian yn cael ei drosglwyddo i un neu fwy o reolwyr buddsoddi y Gronfa. Fel rheol bydd tua £5 miliwn yn cael ei gadw ar gyfer dibenion llif arian, megis talu pensiynau ac i ariannu'r galw am arian gan y cronfeydd ecwiti preifat. Yn y gorffennol fodd bynnag, oherwydd ymrwymiadau gwybyddus, ar rai adegau mae'r arian sy'n cael ei ddal yng nghyfrifon banc y Gronfa gyda Chyngor Gwynedd wedi bod dros £20 miliwn.

4. CRONNI ER MWYN UCHAFU DYCHWELIADAU

Ar hyn o bryd mae holl arian dros ben y Gronfa yn cael ei gronni gyda balansau ariannol Cyngor Gwynedd ac yn cael ei fuddsoddi gyda gwrthbartion yn unol â Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys Cyngor Gwynedd. Ar ddiwedd y flwyddyn ariannol, mae Cyngor Gwynedd yn talu llog i'r Gronfa Bensiwn ar sail balansau dyddiol y Gronfa dros y flwyddyn. Gall hyn gario ymlaen os bydd y Pwyllgor Pensiynau yn dymuno i arian dros ben y gronfa bensiwn gael ei gronni efo balansau ariannol y Cyngor. Mae'n amlwg fod cronni yn caniatáu manteision maint, ac o ganlyniad yn

denu llog uwch, isafu costau banc, ac yn osgoi dyblygu gwaith o fewn y Cyngor. Mae'r adroddiad a gafodd ei gymeradwyo gan y Cyngor Llawn ar 1 Mawrth 2018 yn cynnwys cytundeb i barhau'r trefniant cronni gyda'r Gronfa Bensiwn yn dilyn unrhyw gais gan y Pwyllgor Pensiynau.

5. GWRTHBARTION

Mae Datganiad Polisi Rheolaeth Trysorlys y Cyngor a'r papurau ymarfer yn cynnwys matrics risg a defnyddir i ddiffinio'r offerynau a'r gwrthbartion i'w defnyddio ar gyfer dibenion buddsoddi yn hytrach na rhestr diffiniedig bob blwyddyn.

6. SGÔP

Ni fydd y strategaeth arfaethedig yn delio gyda'r arian sy'n cael ei ddal gan reolwyr buddsoddi y Gronfa ar gyfer setliadau.

7. ARGYMHELLION

7.1 Gofynnir i'r Pwyllgor Pensiynau gymeradwyo'r Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys a'r Strategaeth Buddsoddi Blynyddol atodol am 2018/19, fel ei addaswyd i bwrpas y Gronfa Bensiwn (Atodiad A).

7.2 Gofynnir hefyd i'r Pwyllgor Pensiynau wneud cais i'r Cyngor (er nad yw'n gorff ar wahân) i ganiatáu i arian dros ben y Gronfa Bensiwn barhau i gael ei gronni gyda llif-arian cyffredinol y Cyngor o 1 Ebrill 2018 ymlaen.

ATODIAD A

Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys 2018/19

1. Cyflwyniad

1.1 Ym mis Mawrth 2011 fe wnaeth yr Awdurdod fabwysiadu *Cod Ymarfer Rhifyn 2011): Rheolaeth Trysorlys yn y Gwasanaethau Cyhoeddus* y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifiaeth (Cod CIPFA) sy'n gofyn i'r Awdurdod gymeradwyo strategaeth rheolaeth trysorlys cyn dechrau pob blwyddyn ariannol.

1.2 Yn ogystal, fe wnaeth Llywodraeth Cymru (LlC) gyhoeddi canllaw diwygiedig a elwir y *Canllaw ar Fuddsoddiadau Awdurdodau Lleol* ym mis Ebrill 2010 sy'n gofyn i'r Awdurdod gymeradwyo strategaeth fuddsoddi cyn dechrau pob blwyddyn ariannol.

1.3 Mae'r adroddiad hwn yn cyflawni cyfrifoldeb cyfreithiol yr Awdurdod dan *Ddeddf Llywodraeth Leol 2003* i roi ystyriaeth i'r ddau beth hyn, sef Cod CIPFA a Chanllaw LlC.

1.4 Mae'r Awdurdod wedi benthyca a buddsoddi symiau sylweddol o arian ac mae felly'n agored i risgiau ariannol gan gynnwys colli cronfeydd a fuddsoddwyd ac effaith refeniw cyfraddau llog sy'n newid. Felly, mae adnabod, monitro a rheoli risgiau'n llwyddiannus yn greiddiol i strategaeth rheolaeth trysorlys yr Awdurdod.

1.5 Yn unol ag Arweiniad LlC, gofynnir yr Awdurdod i gymeradwyo Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys diwygiedig os yw'r tybiaethau sydd yn seiliedig i'r adroddiad hon yn newid yn sylweddol. Byddai amgylchiadau o'r fath yn cynnwys, er enghraifft, newid mawr annisgwyl mewn cyfraddau llog, neu yn rhaglen cyfalaf y Cyngor neu yn lefel ei balans buddsoddi.

2. Y Cyd-destun Allanol

2.1 Y Cefndir Economaidd

Y prif ddylanwad allanol ar strategaeth rheoli trysorlys yr Awdurdod ar gyfer 2018/19 fydd cynnydd y DU wrth drafod gadael yr Undeb Ewropeaidd a chytuno ar drefniadau masnachu i'r dyfodol. Ers canlyniad annisgwyl y refferendwm yn 2016 mae'r economi domestig wedi parhau'n gymharol gadarn, ond mae arwyddion bod ansicrwydd am y dyfodol yn dechrau effeithio ar dŵf. Mae'n bosib y bydd trefniadau pontio yn osgoi sefyllfa 'ymyl dibyn', ond byddant hefyd yn ymestyn y cyfnod o ansicrwydd am nifer o flynyddoedd. Felly, rhagwelir y bydd twf economaidd yn parhau yn araf drwy gydol 2018/19.

Cyrhaeddodd chwyddiant prisiau defnyddwyr 3.0% ym mis Medi 2017 gydag effaith dibrisio'r bunt ar ôl y refferendwm yn parhau i effeithio ar fewnforion. Gwelwyd parhad yn y gostyngiad mewn diweithdra, a chredai Pwyllgor Polisi Ariannol (MPC) Banc Lloegr bod capasiti rhydd yn yr economi yn brin, a bod y cyflymder y gallai'r economi dyfu heb greu pwysau chwyddiant wedi arafu

dros y blynyddoedd diwethaf. Er mwyn parhau i geisio rheoli chwyddiant, ym mis Tachwedd 2017 cynyddodd Pwyllgor Polisi Ariannol Banc Lloegr y cyfraddau llog swyddogol i 0.5%.

I'r gwrthwyneb, mae economi'r Unol Daleithiau yn perfformio'n dda, ac mae'r Gronfa Ffederal yn cynyddu cyfraddau llog fesul cam yn gyson er mwyn cael gwared â rhywfaint o'r ysgogiad ariannol brys a ddarparwyd gan y gronfa dros y degawd diwethaf. Nid yw Banc Canolog Ewrop wedi cynyddu cyfraddau llog eto, ond mae wedi dechrau arafu ei raglen *'Quantitive Easing'*, sy'n arwydd o hyder yn economi Ardal yr Ewro.

2.2 **Rhagolygon credyd**

Mae methiannau bancio amlwg yn yr Eidal a Phortiwgal wedi atgyfnerthu'r pryderon am iechyd sector bancio Ewrop. Mae economïau araf a dirwyon am ymddygiadau cyn yr argyfwng yn parhau i effeithio ar elwau'r banciau, a byddai unrhyw arafwch economaidd pellach yn gwaethygu'r sefyllfa hon.

Mae deddfwriaeth *'bail-in'*, sy'n sicrhau mai buddsoddwyr mawr, gan gynnwys awdurdodau lleol, fydd yn achub banciau sy'n methu yn hytrach na threthdalwyr yn y dyfodol, bellach wedi'i weithredu yn llawn yn yr Undeb Ewropeaidd, y Swistir a'r Unol Daleithiau, ac mae Awstralia a Chanada yn symud ymlaen gyda'u cynlluniau eu hunain. Yn ogystal, bydd banciau mwyaf y DU yn diogelu eu swyddogaethau bancio masnachol drwy greu endidau cyfreithiol ar wahân yn ystod 2018. Mae peth ansicrwydd yn parhau am y sut y bydd y newidiadau hyn yn effeithio ar gryfder credyd yr endidau cyfreithiol sy'n weddill.

Mae'r risg i gredyd wrth wneud adneuon banc ansicredig felly wedi cynyddu, o'i gymharu â risgiau opsiynau buddsoddi eraill sydd ar gael i'r Awdurdod; ond mae'r enillion o adneuon arian parod yn parhau yn isel iawn.

2.3 **Rhagolygon Cyfraddau Llog**

Achos canolog Arlingclose, ymgynghorydd trysorlys yr Awdurdod, yw y bydd Cyfradd Banc y DU yn parhau yn 0.50% yn ystod 2018/19, yn dilyn y cynnydd o'r gyfradd isel hanesyddol o 0.25%. Pwysleisiodd y Pwyllgor Polisi Ariannol eto y gellid disgwyl mai graddol a chyfyngedig fyddai unrhyw gynnydd yn y Gyfradd Banc.

Mae'r disgwyliadau ar gyfer cyfraddau uwch yn y tymor byr yn isel; mae penderfyniadau yn parhau'n ddibynnol ar y data, a mae'r trafodaethau ar adael yr UE yn cysgodi'r penderfyniadau ar bolisi ariannol. Mae'r risgiau i ragolygon Arlingclose wedi'u cydbwyso i raddau ar y ddwy ochr. Barn Arlingclose yw y bydd enillion 'gilt' yn parhau'n gymharol sefydlog yn ystod y tymor canolig. Bydd y symudiad tuag at i fyny yn gyfyngedig, er bod dirywiad ymddangosiadol safiad ariannol llywodraeth y DU yn risg bositif.

2.4 Mae rhagolwg economaidd a chyfraddau llog mwy manwl a ddarparwyd gan Arlingclose i'w weld yn ***Atodiad 1.***

2.5 Er diben gosod y gyllideb, tybiwyd y bydd buddsoddiadau newydd yn cael eu gwneud ar gyfradd o 0.3% ar gyfartaledd, ac na fydd angen unrhyw fenthyciadau tymor hir newydd.

3. Y Cyd-destun Lleol (Sefyllfa Benthyca net) – Ddim yn berthnasol i'r Gronfa Bensiwn

4. Y Strategaeth Fenthyca – Ddim yn berthnasol i'r Gronfa Bensiwn

5. Y Strategaeth Fuddsoddi

5.1 Mae'r Awdurdod yn dal cronfeydd sydd wedi'u buddsoddi, sy'n cynrychioli incwm a dderbynnir cyn gwariant ynghyd â'r balansau a'r cronfeydd wrth gefn a ddelir. Yn y 12 mis diwethaf, mae balans buddsoddiadau'r Awdurdod wedi amrywio rhwng £29 a £68 miliwn, a disgwylir cynnal lefelau tebyg am y flwyddyn sydd i ddod.

Mae hyn yn cynnwys balansau arian Cronfa Bensiwn Gwynedd sydd yn cael eu pwlio gyda chronfeydd y Cyngor at ddibenion buddsoddi. Mae'r Gronfa Bensiwn yn gofyn am hyn bob blwyddyn gan fod y dychweliadau a dderbynnir yn well ac mae'r risgiau wedi eu lleihau wrth uno'r arian gyda chronfeydd y Cyngor. Bydd y Pwyllgor Pensiynau yn cymeradwyo'r elfennau perthnasol y Datganiad Strategaeth hwn a gofyn i barhau gyda'r trefniadau pwl ar gyfer 2018/19 yn ei gyfarfod ar 15 Mawrth 2018.

5.2 **Amcanion**

Mae Cod CIPFA a Chanllaw LlC yn ei gwneud yn ofynnol i'r Awdurdod fuddsoddi ei gronfeydd yn ddarbodus, gan roi ystyriaeth i ddiogelwch a hylifedd ei fuddsoddiadau cyn ceisio'r gyfradd enillion uchaf, neu'r cynnyrch uchaf. Amcan yr Awdurdod wrth fuddsoddi arian yw taro'r cydbwysedd cywir rhwng risg ac enillion, gan leihau'r risg o beri colledion o fuddsoddiadau'n diffygdalu a'r risg o dderbyn incwm sy'n anaddas o isel ar fuddsoddiadau. Pan ddisgwylir i falansau cael eu buddsoddi am fwy na flwyddyn, bydd yr Awdurdod yn anelu at gael dychweliad cyfan sydd yn gyfartal neu'n uwch na chyfradd gyffredinol chwyddiant, er mwyn cynnal grym gwario'r swm a fuddsoddir.

5.3 **Cyfraddau Llog Negyddol**

Pe bai'r DU yn mynd mewn i ddirwasgiad yn ystod 2018/19, mae siawns fechan y gall Banc Lloegr osod y Gyfradd Banc ar neu o dan sero, sydd yn debyg yn cario drwodd i gyfraddau llog negyddol ar yr holl opsiynau buddsoddiadau tymor byr risg isel. Mae'r sefyllfa yma yn bodoli yn llawer o wledydd Ewrop yn barod. Os yw hyn yn digwydd, bydd diogelwch yn cael ei fesur fel derbyn y swm cytunwyd cytundebol a buddsoddwyd ar aeddfedrwydd, er gallai'r swm yma bod yn llai na fuddsoddwyd yn wreiddiol.

5.4 **Strategaeth**

O ystyried y cynnydd yn y risgiau ac enillion isel iawn o fuddsoddiadau byrdymor ansicredig, mae’r Awdurdod yn bwriadu arallgyfeirio i ddosbarthiadau o asedau sy’n fwy sicr a/neu sy’n cynnig enillion uwch yn ystod 2018/19. Ar hyn o bryd mae’r rhan helaeth o’r arian parod sydd dros ben gan yr Awdurdod wedi’i fuddsoddi mewn adneuon banc anwarantedig, tystysgrifau adneuon a chronfeydd marchnadoedd arian. Bydd yr arallgyfeirio felly’n parhau’r strategaeth a fabwysiadwyd yn 2015/16.

5.5 **Gwrthbartion cymeradwy**

Gall yr Awdurdod fuddsoddi’r cronfeydd dros ben sydd ganddo gydag unrhyw fath o’r gwrthbartïon yn nhabl 2 isod, yn amodol ar y cyfyngiadau arian (fesul gwrthbarti) a’r cyfyngiadau amser a ddangosir.

Tabl 2: Gwrthbartïon Buddsoddi sydd wedi’u Cymeradwyo

Cyfradd Credyd	Banciau Ansicredig	Banciau â Sicrwydd	Llywodraeth	Corfforaethau	Darparwyr Cofrestredig
Llywodraeth DU	d/b	d/b	£ diderfyn 50 mlynedd	d/b	d/b
AAA	5% 5 mlynedd	10% 20 mlynedd	10% 50 mlynedd	5% 20 mlynedd	5% 20 mlynedd
AA+	5% 5 mlynedd	10% 10 mlynedd	10% 25 blynedd	5% 10 blynedd	5% 10 blynedd
AA	5% 4 blynedd	10% 5 mlynedd	10% 15 blynedd	5% 5 blynedd	5% 10 blynedd
AA-	5% 3 blynedd	10% 4 blynedd	10% 10 mlynedd	5% 4 blynedd	5% 10 blynedd
A+	5% 2 flynedd	10% 3 blynedd	5% 5 mlynedd	5% 3 blynedd	5% 5 blynedd
A	5% 13 mis	10% 2 flynedd	5% 5 mlynedd	5% 2 flynedd	5% 5 blynedd
A-	5% 6 mis	10% 13 mis	5% 5 mlynedd	5% 13 mis	5% 5 blynedd
Dim	£1m 6 mis	d/b	10% 25 blynedd	£50,000 5 mlynedd	5% 5 mlynedd
Cronfeydd wedi eu cyfuno	10% fesul gronfa				

Rhaid darllen y tabl hwn mewn cysylltiad â’r nodiadau isod.

5.6 **Statws Credyd**

Gosodir cyfyngiadau buddsoddi drwy gyfeirio at y statws credyd hirdymor isaf sydd wedi'i gyhoeddi gan Fitch, Moody’s neu Standard & Poor’s. Defnyddir y statws credyd sy'n berthnasol i'r buddsoddiad penodol neu'r dosbarth o fuddsoddiad pan fo hwnnw ar gael, ac fel arall defnyddir statws credyd y gwrthbartïon. Er hynny, nid yw penderfyniadau buddsoddiad yn unol ar sail cyfraddau credyd, ac mae’r holl ffactorau perthnasol gan gynnwys cyngor allanol yn cael eu hystyried.

5.7 **Banciau Ansicredig**

Cyfrifon, adneuon, tystysgrifau adneuon a bondiau ansicredig uwch gyda banciau a chymdeithasau adeiladu, ac eithrio banciau datblygu amlochrog. Mae'r buddsoddiadau'n agored i risg o golli credyd drwy gyfrwng '*bail-in'* petai'r rheoleiddiolwr yn penderfynu bod banc yn methu neu'n debygol o fethu.

5.8 **Banciau â Sicrwyd**

Bondiau gorchuddiedig, cytundebau adbrynu o chwith a threfniadau gyda sicrwydd cyfochrog gyda banciau a chymdeithasau adeiladu. Mae'r buddsoddiadau hyn wedi'u sicrhau ar asedau'r banc, sy'n cyfyngu'r colledion potensial petai fethdaliad, ac mae'n golygu eu bod wedi'u heithrio rhag '*bail-in'.* Os nad oes unrhyw statws credyd penodol ar gyfer y buddsoddiad, bydd statws credyd yn bodoli ar gyfer y sicrwydd cyfochrog sy'n sail i'r buddsoddiad. Defnyddir y statws uchaf o'r statws credyd sicrwydd cyfochrog a'r statws credyd gwrthbarti i benderfynu ar y cyfyngiadau o ran arian barod ac amser. Ni fydd cyfanswm y buddsoddiadau â sicrwydd a'r buddsoddiadau ansicredig mewn unrhyw un banc yn fwy na'r cyfyngiad arian parod ar gyfer buddsoddiadau â sicrwydd.

5.9 **Llywodraeth**

Benthyciadau, bondiau a biliau a gyhoeddir neu a warantir gan lywodraethau cenedlaethol, rhanbarthol, awdurdodau lleol a banciau datblygu amlochrog. Ni fyddai'r buddsoddiadau hyn yn destun *'bail-in'*, a bychan iawn yw'r risg o fethdal. Nid oes cyfyngiad ar faint y buddsoddiadau y gellir eu gwneud gyda Llywodraeth Ganolog y DU am hyd at 50 mlynedd.

5.10 **Corfforaethau**

Benthyciadau, bondiau a phapur masnachol a gyhoeddir gan gwmnïau ac eithrio banciau a darparwyr cofrestredig. Nid yw'r buddsoddiadau hyn yn destun *'bail-in'* ond maent yn agored i'r risg y gallai'r cwmni ddod yn fethdalwr. Dim ond fel rhan o bŵl amrywiol y gwneir benthyciadau i gwmnïau heb statws er mwyn lledaenu'r risg yn eang.

5.11 **Darparwyr Cofrestredig**

Benthyciadau a bondiau a gyhoeddir, neu a warantir gan, neu sydd wedi'u sicrhau ar asedau Darparwyr Tai Cymdeithasol Cofrestredig, a elwid gynt yn Gymdeithasau Tai. Caiff y cyrff hyn eu rheoleiddio'n llym gan yr Asiantaeth Tai a Chymunedau ac fel darparwyr gwasanaethau cyhoeddus, maent yn debygol iawn o barhau i dderbyn cymorth gan y llywodraeth os bydd angen.

5.12 **Cronfeydd wedi'u cyfuno**

Cyfranddaliadau mewn dulliau buddsoddi amrywiol sy'n cynnwys unrhyw un o'r mathau o fuddsoddiadau a restrwyd uchod, ynghyd â chyfranddaliadau ecwiti ac eiddo. Y fantais i'r rhain yw bod y risgiau buddsoddi wedi'u gwasgaru'n ehangach, a bod gwasanaethau rheolwr proffesiynol y gronfa ar gael drwy dalu ffi. Bydd Cronfeydd Marchnadoedd Arian tymor byr sy'n cynnig diddymu ar yr un diwrnod ac anweddolrwydd isel neu dim o gwbl yn cael eu defnyddio fel dewis amgen i gyfrifon banc lle ceir mynediad ar unwaith, tra bydd cronfeydd wedi'u cyfuno y mae eu gwerth yn newid yn ôl prisiau'r farchnad ac/neu a chanddynt gyfnod rhybudd yn cael eu defnyddio ar gyfer cyfnodau buddsoddi hirach.

Mae cronfeydd bondiau, ecwiti ac eiddo yn cynnig gwell enillion hirdymor, ond maent yn fwy anwadal yn y tymor byr. Mae'r rhain yn caniatáu i'r Awdurdod ehangu i ddosbarthiadau o asedau heblaw am arian parod heb yr angen i fod yn berchen ar y buddsoddiadau gwaelodol a'u rheoli. Gan nad oes dyddiad aeddfedu pendant ar gyfer y cronfeydd hyn, maent ar gael i'w tynnu allan ar ôl cyfnod o rybudd, bydd eu perfformiad a'u haddasrwydd i gwrdd ag amcanion buddsoddi'r Awdurdod yn cael eu monitro'n gyson.

5.13 **Cyfrifon banc gweithredol**

Mae'n bosib y daw'r Awdurdod yn weithredol agored i unrhyw fanc yn y DU gyda statws credyd dim is na BBB - a chydag asedau mwy na £25 biliwn, a hynny, er enghraifft, drwy gyfrifon cyfredol, cyfrifon casglu a gwasanaethau caffael masnachwyr. Nid yw'r rhain yn cael eu cael eu cyfrif fel buddsoddiadau, ond maent yn parhau yn agored i risgiau '*bail-in'*, ac felly bydd y balansau yn cael eu cadw'n îs na £900,000 fesul banc. Mae Banc Lloegr wedi datgan petai methiant, y byddai banciau gydag asedau sy'n fwy na £25 biliwn yn fwy tebygol o fod yn destun *'bail-in'* na chael eu gwneud yn fethdalwyr, gan gynyddu'r tebygolrwydd y byddai'r Awdurdod yn gallu parhau'n weithredol.

5.14 **Asesu Risg a Statws Credyd**

Mae ymgynghorwyr trysorlys yr Awdurdod yn derbyn ac yn monitro'r graddfeydd credyd, a byddant yn hysbysu unrhyw newid yn y statws wrth iddynt ddigwydd. Pan fo statws credyd endid yn cael ei israddio, ac yn methu â diwallu'r meini prawf ar gyfer buddsoddi:

- ni wneir unrhyw fuddsoddiadau newydd;
- bydd unrhyw fuddsoddiadau presennol yn cael eu hadalw neu eu gwerthu os gellir gwneud hynny heb unrhyw gost, a
- rhoddir ystyriaeth lawn i adalw neu werthu'r holl fuddsoddiadau presennol eraill gyda'r gwrthbarti a effeithiwyd.

Pan fo asiantaeth sy'n graddio credyd yn cyhoeddi bod statws credyd rhyw sefydliad yn cael ei adolygu er mwyn ei israddio o bosib (gelwir hyn hefyd yn "*rating watch negative*" neu "*credit watch negative*") fel y gall ddisgyn islaw'r meini prawf cymeradwy ar gyfer y statws credyd, yna dim ond buddsoddiadau y gellir eu tynnu allan ar y diwrnod gwaith nesaf fydd yn cael eu gwneud gyda'r sefydliad hwnnw hyd nes y cyhoeddir canlyniad yr adolygiad. Ni fydd y

polisi hwn yn berthnasol i ragolygon negatif, sy'n awgrymu newid cyfeiriad yn yr hir dymor yn hytrach na newid statws credyd ar unwaith.

5.15 **Gwybodaeth Arall ar Ddiogelwch Buddsoddiadau**

Mae'r Awdurdod yn deall bod graddau statws credyd yn broffwydi da, ond nid perffaith, ar gyfer buddsoddiadau'n diffygdalu. Rhoddir ystyriaeth lawn felly i wybodaeth arall sydd ar gael ar ansawdd credyd y sefydliadau y mae'n buddsoddi ynddynt, gan gynnwys prisiau cyfenwid diffygion credyd, datganiadau ariannol, gwybodaeth ar gymorth posib gan y llywodraeth ac adroddiadau yn y wasg ariannol. Ni wneir unrhyw fuddsoddiadau gyda sefydliad os oes amheuon cadarn ynghylch ei ansawdd credyd, hyd yn oed os yw'n cwrdd â'r meini prawf statws credyd.

Pan fo amodau'n dirywio yn y farchnad ariannol ac yn effeithio ar ansawdd credyd yr holl sefydliadau, fel y digwyddodd yn 2008 ac yn 2011, nid yw'r elfen hon ar y cyfan yn cael ei hadlewyrchu mewn graddau statws credyd, ond gellir ei gweld mewn mesurau marchnad eraill. Yn yr amgylchiadau hyn, bydd yr Awdurdod yn cyfyngu ei fuddsoddiadau i'r sefydliadau hynny a chanddynt ansawdd credyd uwch, ac yn lleihau ar gyfnod hiraf ei fuddsoddiadau er mwyn cynnal y lefel diogelwch angenrheidiol. Bydd graddau'r cyfyngiadau hyn yn unol â'r amodau presennol yn y farchnad ariannol. Os yw'r cyfyngiadau hyn yn golygu nad oes digon o sefydliadau masnachol o ansawdd credyd uchel ar gael i fuddsoddi balansau arian yr Awdurdod, yna caiff yr arian dros ben ei adneuo gyda Llywodraeth y DU, trwy'r Swyddfa Rheoli Dyledion er enghraifft, neu gydag awdurdodau lleol eraill. Bydd hyn yn peri gostyngiad yn lefel yr incwm a geir ar fuddsoddiadau, ond bydd yn diogelu'r prif swm a fuddsoddwyd.

5.16 **Buddsoddiadau Penodedig**

Mae Canllaw LlC yn diffinio buddsoddiadau penodedig fel rhai:

- sydd ar ffurf punnoedd sterling,
- sy'n ddyledus i gael eu had-dalu o fewn 12 mis o'r trefniant,
- na chânt eu diffinio fel gwariant cyfalaf yn ôl y ddeddfwriaeth, a
- rhai a fuddsoddwyd gydag un o'r canlynol:
    - Llywodraeth y DU,
    - awdurdod lleol, cyngor plwyf neu gyngor cymuned yn y DU, neu
    - gyda chorff neu gynllun buddsoddi o "ansawdd credyd uchel".

Mae'r Awdurdod yn diffinio sefydliadau sydd ag "ansawdd credyd uchel" fel y rheini sydd â statws credyd o A- neu uwch, sy'n preswylio yn y DU neu mewn gwlad dramor sydd â statws sofran o AA+ neu uwch. Ar gyfer cronfeydd marchnad arian a chronfeydd cyfunedig eraill diffinnir "ansawdd credyd uchel" fel y rhai sydd gyda chyfradd credyd A- neu uwch.

5.17 **Buddsoddiadau Amhenodedig**

Mae unrhyw fuddsoddiad nad yw'n bodloni'r diffiniad ar gyfer buddsoddiad penodedig yn cael ei gategoreiddio fel buddsoddiad amhenodedig. Nid yw'r Awdurdod yn bwriadu gwneud unrhyw fuddsoddiadau mewn arian gwlad tramor. Bydd buddsoddiadau amhenodedig felly'n gyfyngedig i fuddsoddiadau tymor hir h.y. y rheini sydd i fod i aeddfedu 12 mis neu hwy ar ôl dyddiad y trefniant; y rheini gaiff eu diffinio fel gwariant cyfalaf yn ôl y ddeddfwriaeth, megis cyfranddaliadau mewn cronfeydd marchnad arian a chronfeydd cyfunedig eraill; a buddsoddiadau gyda chyrff a rhaglenni nad ydynt yn bodloni'r diffiniad o ansawdd credyd uchel. Mae'r cyfyngiadau ar fuddsoddiadau amhenodedig i'w gweld yn nhabl 3 isod.

Tabl 3: Cyfyngiadau ar Fuddsoddiadau Amhenodedig

	Cyfyngiad arian
Cyfanswm buddsoddiadau tymor hir	£30m
Cyfanswm y cyfranddaliadau mewn Cronfeydd Marchnad Arian	£30m
Cyfanswm y cyfranddaliadau mewn cronfeydd cyfunedig	£6m
Cyfanswm y buddsoddiadau heb statws credyd neu gyda statws sy'n is na A- (heblaw Llywodraeth y DU a Awdurdodau Lleol y DU)	£6m
Cyfanswm y buddsoddiadau (heblaw cronfeydd cyfunedig) mewn gwledydd tramor sydd â statws sy'n is na [AA+]	£6m
Cyfanswm y buddsoddiadau amhenodedig	£60m

5.17 **Cyfyngiadau Buddsoddi**

Rhagwelir y bydd cronfeydd wrth gefn yr Awdurdod ac arian y Gronfa Bensiwn sydd ar gael i gyfarch colledion ar fuddsoddiadau yn £45 miliwn ar 31 Mawrth 2018. Er mwyn sicrhau na fydd mwy na 15% o'r cronfeydd wrth gefn sydd ar gael yn cael eu rhoi mewn perygl pe bai un buddsoddiad sengl yn diffygdalu, yr uchafswm fydd yn cael ei fenthyg i unrhyw sefydliad unigol (ar wahân i Lywodraeth y DU) fydd £6 miliwn. Bydd grŵp o fanciau dan yr un berchnogaeth yn cael eu trin fel sefydliad unigol er dibenion cyfyngiadau. Rhoddir cyfyngiadau hefyd ar fuddsoddiadau yng nghyfrifon enwebedig broceriaid, gwledydd tramor a sectorau diwydiant fel a ganlyn. Nid yw buddsoddiadau mewn cronfeydd cyfunedig a banciau datblygu amlochrog yn cyfri yn erbyn cyfyngiad i unrhyw wlad tramor unigol, gan fod y risg wedi ei amryfalu dros nifer o wledydd.

Tabl 4: Cyfyngiadau Buddsoddi

	Cyfyngiad arian
Unrhyw sefydliad unigol, ar wahân i Lywodraeth y DU	£6m yr un
Llywodraeth Ganolog y DU	anghyfyngedig
Unrhyw grŵp o sefydliadau dan yr un berchnogaeth	£6m fesul grŵp
Unrhyw grŵp o gronfeydd cyfunedig dan yr un rheolwyr	£15m fesul rheolwr
Offerynnau y mae’n bosib eu cyfnewid a ddelir yng nghyfrif enwebedig brocer	£30m fesul brocer
Gwledydd tramor	£6m fesul gwlad
Darparwyr Cofrestredig	Cyfanswm o £15m
Buddsoddiadau Ansicredig gyda Chymdeithasau Adeiladu	Cyfanswm o £6m
Benthyciadau i Gorfforaethau heb eu raddio	Cyfanswm o £6m
Cronfeydd Marchnad Arian	Cyfanswm o £30m

5.19 **Rheoli hylifedd**

Mae’r Awdurdod yn defnyddio technegau rhagolwg darbodus ar gyfer llif arian er mwyn pennu’r cyfnod hwyaf y gellir ymrwymo cronfeydd yn ddarbodus.

5.20 **Buddsoddiadau nad ydynt yn Fuddsoddiadau Trysorlys**

Nid yw'r rhain yn cael eu cyfrif fel gweithgareddau rheoli trysorlys, ac nid ydynt wedi'u cynnwys o dan y Cod CIPFA na Chanllawiau LlC. Gall yr Awdurdod hefyd brynu eiddo at ddibenion buddsoddi, a gwneud benthyciadau a buddsoddiadau at ddibenion gwasanaethau, er enghraifft, buddsoddi mewn tai rhanberchnogaeth, neu wneud benthyciadau i fusnesau a landlordiaid lleol.

Bydd y benthyciadau a'r buddsoddiadau hyn yn destun prosesau cymeradwyo arferol yr Awdurdod ar gyfer gwariant refeniw a chyfalaf ond ni fydd yn rhaid iddynt gydymffurfio â'r strategaeth rheoli trysorlys.

Yn Atodiad B ceir rhestr o fuddsoddiadau'r Awdurdod nad ydynt yn fuddsoddiadau trysorlys.

6. Dangosyddion Rheolaeth Trysorlys – Ddim yn berthnasol i'r Gronfa Bensiwn

7. Eitemau Eraill

7.1 Mae nifer o eitemau ychwanegol y mae'n rhaid i'r Awdurdod eu cynnwys yn ei Strategaeth Rheolaeth Trysorlys, yn ôl CIPFA neu Lywodraeth Cymru.

7.2 **Polisi ar Ddefnyddio Cytundebau Deilliadau**

Yn absenoldeb unrhyw rym cyfreithiol penodol i wneud hynny, ni fydd yr Awdurdod yn defnyddio cytundebau ariannol annibynnol (megis cytundeb cyfenwid, cytundeb ymlaen, cytundeb dyfodol a chytundeb opsiwn). Mae'n bosib y bydd cytundebau sydd wedi'u hymgorffori mewn benthyciadau a buddsoddiadau, gan gynnwys cronfeydd wedi eu cyfuno a thrafodion sy'n dechrau yn y dyfodol, yn cael eu defnyddio, a bydd y risgiau sydd ynghlwm â hwy yn cael eu monitro yn unol â'r risg cyffredinol i'r strategaeth rheolaeth trysorlys.

7.3 **Hyfforddiant Buddsoddi**

Caiff anghenion staff rheolaeth trysorlys yr Awdurdod am hyfforddiant mewn rheolaeth buddsoddi eu hasesu bob blwyddyn fel rhan o'r broses gwerthuso staff, ac yn ychwanegol i hynny pan fydd cyfrifoldebau aelodau staff unigol yn newid.

Mae staff yn mynychu cyrsiau hyfforddi, seminarau a chynadleddau a ddarperir gan Arlingclose a CIPFA yn rheolaidd. Caiff staff perthnasol eu hannog hefyd i astudio cymwysterau proffesiynol gan CIPFA a sefydliadau priodol eraill.

7.4 **Ymgynghorwyr Buddsoddi**

Mae'r Awdurdod wedi penodi Arlingclose Limited fel ymgynghorwyr rheolaeth trysorlys ac mae'n derbyn cyngor penodol ar faterion buddsoddi, dyledion a chyllid cyfalaf. Mae ansawdd y gwasanaeth hwn yn cael ei fonitro gan Bennaeth yr Adran Gyllid a'r Rheolwr Buddsoddi yn rheolaidd.

7.5 **Buddsoddi Arian a Fenthyciwyd cyn i'r Angen Godi**

O bryd i'w gilydd, hwyrach y bydd yr Awdurdod yn benthyca arian cyn i'r angen godi, pan ddisgwylir mai hyn fydd yn rhoi'r gwerth am arian gorau yn y tymor hir. Gan y bydd y symiau a fenthycir yn cael eu buddsoddi hyd nes caiff yr arian ei wario, mae'r Awdurdod yn ymwybodol y bydd yn agored i'r risg o golli'r symiau a fenthyciwyd, a'r risg y bydd cyfraddau llog ar fuddsoddiadau a benthyciadau yn newid yn y cyfamser. Bydd y risgiau hyn yn cael eu rheoli fel rhan o reolaeth gyffredinol yr Awdurdod o'i risgiau trysorlys.

Ni fydd y cyfanswm a fenthycir yn uwch na'r terfyn benthyca awdurdodedig o £195 miliwn. Disgwylir mai dwy flynedd fydd y cyfnod mwyaf rhwng benthyca a gwario'r arian, serch hyn, nid oes gofyn i'r Awdurdod gysylltu benthyciadau penodol gydag eitemau gwariant penodol.

8. Goblygiadau Ariannol

Y gyllideb ar gyfer yr incwm buddsoddi yn 2018/19 yw £0.09 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio buddsoddi o £25.7 miliwn ar gyfradd llog o 0.30%. Y gyllideb ar gyfer y llog ar ddyledion yn 2018/19 yw £6.0 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio dyledion o £106.6 miliwn ar gyfradd llog o 5.62%. Os bydd lefelau gwirioneddol y buddsoddiadau a'r benthyciadau a'r cyfraddau llog yn wahanol i'r rhagolygon, yna bydd gwahaniaeth cyfatebol yn y perfformiad yn erbyn y gyllideb.

9. Ystyried Opsiynau Eraill

Nid yw Canllawiau Llywodraeth Cymru na Chod CIPFA yn pennu unrhyw strategaeth rheoli trysorlys penodol i'w fabwysiadu gan awdurdodau lleol. Ar ôl ymgynghori gyda'r Aelod Cabinet Adnoddau, mae'r Pennaeth Cyllid yn credu fod y strategaeth uchod yn cynnig cydbwysedd addas rhwng rheoli risgiau a chost-effeithiolrwydd. Isod, rhestrir rhai strategaethau eraill, ynghyd â'u hoblygiadau o ran rheoli risgiau.

Dewis Arall	Effaith ar incwm a gwariant	Effaith ar reoli risgiau
Buddsoddi mewn amrediad mwy cyfyng o wrthbartïon ac/neu am gyfnod byrrach	Bydd incwm ar y llog yn is	Llai o berygl o golledion o ganlyniad i ddiffygdalu'n ymwneud â chredyd, er byddai unrhyw golledion yn fwy
Buddsoddi mewn amrediad ehangach o wrthbartïon ac/neu am gyfnod hirach	Bydd incwm ar y llog yn uwch	Mwy o risg o golledion o ganlyniad i ddiffygdalu'n ymwneud â chredyd, er byddai unrhyw golledion yn llai
Benthyca symiau ychwanegol ar gyfraddau llôg sefydlog hirdymor	Bydd costau llog dyledion yn codi; mae'n annhebygol y gellid gwrthbwyso hyn drwy incwm buddsoddi uwch	Balans buddsoddi uwch yn arwain at fwy o effaith petai ddiffygdalu; fodd bynnag byddai'r costau llog hirdymor yn fwy sicr
Benthyciadau byrdymor newidiol yn hytrach na chyfraddau hirdymor sefydlog	Bydd costau llog dyledion yn is i gychwyn	Bydd y cynnydd yn y costau llog ar ddyledion yn cael eu gwrthbwyso i raddau helaeth gan y cynnydd yn yr incwm buddsoddi yn y tymor canolig, ond bydd mwy o ansicrwydd am y costau hirdymor
Lleihau lefel y benthyciadau	Mae'r arbediad ar lôg y ddyled yn debygol o fod yn fwy na'r incwm buddsoddi a gollir Gallai'r premiymau uchel am ad-dalu'r ddyled fod yn uwch nag unrhyw arbedion	Balans buddsoddi is yn arwain at lai o effaith petai ddiffygdalu; fodd bynnag byddai'r costau llog hirdymor yn llai sicr

Atodiad 1

Rhagolygon Economaidd a Chyfraddau Llog Arlingclose, Tachwedd 2017

- Yn dilyn pleidlais o 7 i 2, cynyddodd y Pwyllgor Polisi Ariannol y Gyfradd Banc yn unol â disgwyliadau'r farchnad i 0.5%. Arweiniodd y rhethreg cymodlon cysylltiedig at fuddsoddwyr yn gostwng y llwybr disgwyliedig ar gyfer cyfraddau llog at y dyfodol. Pwysleisiodd y cofnodion y byddai unrhyw gynnydd arfaethedig yn y Gyfradd Banc fod yn raddol a chyfyngedig.

- Mae unrhyw symudiadau pellach arfaethedig yn y Gyfradd Banc yn ddibynnol ar ddata economaidd a chanlyniadau tebygol trafodaethau'r UE. Wrth lunio polisi, aseswyd y byddai capasiti cyflenwi economi'r DU yn gostwng, gan awgrymu bod twf o ganlyniad i chwyddiant yn fwy tebygol. Fodd bynnag, bydd y Pwyllgor Polisi Ariannol yn wyliadwrus o godi cyfraddau llawer uwch gan fod hyder ymysg busnesau ac aelwydydd yn isel.

- Mae economi'r DU yn wynebu rhagolygon heriol gan fod y llywodraeth leiafrifol yn parhau i drafod gadael yr Undeb Ewropeaidd. Er bod y data economaidd diweddar wedi gwella, gwan iawn oedd y sefyllfa gychwynnol: yn Chwarter 3 2017, gwelwyd twf o 0.4% yn Nghynnyrch Mewnwladol Crynswth (GDP) y DU, yn dilyn cynnydd o 0.3% yn Chwarter 2.

- Mae'r twf mewn treuliant aelwydydd, sef prif yrrwr twf GDP y DU wedi arafu yn ddiweddar, yn dilyn gostyngiad mewn gwir gyflogau, er bod cyfraddau cynilo a symiau credyd defnyddwyr yn dangos bod rhai aelwydydd yn parhau i wario er nad yw cyflogau ar gynnydd. Mae'r rhai sy'n llunio polisïau wedi mynegi pryder am y parhad yn y cynnydd yng nghredyd defnyddwyr; byddai unrhyw gamau gweithredu yn arwain at ostyngiad pellach yn y gwariant gan aelwydydd.

- Mae peth o'r data yn fwy positif na'r disgwyl, gyda diweithdra yn parhau i ostwng a phrisiau tai yn parhau'n gymharol gryf. Fodd bynnag, gellir ystyried y ffactorau hyn hefyd mewn golau negatif, gan ddangos y diffyg buddsoddiad strwythurol yn economi'r DU yn dilyn yr argyfwng ariannol. Gallai twf hirdymor îs arwain at ddirywiad yn sefyllfa gyllidol y DU.

- Gallai dibrisiant y bunt gynorthwyo'r economi i ddod â chydbwysedd oddi wrth gwariant. Bydd maint yr allforion yn cynyddu, wedi'u cynorthwyo gan ymestyniad economaidd cryfach yn Ardal yr Ewro.

- Mae'r rhagolygon tymor byr byd-eang wedi parhau i wella ac ehangu, ac mae'r disgwyliadau o ran chwyddiant yn isel. Mae'r banciau canolog yn gweithredu i ostwng lefel yr ysgogiad cyllidol.

- Mae'r risgiau daear-wleidyddol yn parhau'n uchel, ac yn helpu i gyfeirio llif arian statws-diogel i farchnad bondiau (‘gilt’) llywodraeth y DU.

Rhagolygon:

- Mae'r Pwyllgor Polisi Ariannol wedi cynyddu'r Gyfradd Banc, yn bennaf i ddiwallu'r disgwyliadau a grëwyd ganddynt eu hunain. Mae'r disgwyliadau ar gyfer cyfraddau uwch yn y tymor byr yn isel. Mae'r penderfyniadau parhaus yn dibynnu ar y data, ac mae'r trafodaethau ar adael yr UE yn cysgodi'r penderfyniadau ar bolisi ariannol.

- Ein hachos canolog ar gyfer y Gyfradd Banc yw 0.5% dros y tymor canolig. Mae'r risgiau i'r rhagolygon yn fras wedi'u cydbwyso ar y ddwy ochr.

- Achos canolog Arlingclose yw y bydd enillion gilt yn parhau'n gymharol sefydlog yn ystod y tymor canolig. Bydd y symudiad tuag at i fyny yn gyfyngedig, er bod dirywiad ymddangosiadol safiad ariannol llywodraeth y DU yn risg bositif.

	Dec-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20	Average
Official Bank Rate														
Upside risk	0.00	0.00	0.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	**0.19**
Arlingclose Central Case	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**
Downside risk	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	**-0.15**
3-month LIBID rate														
Upside risk	0.10	0.10	0.10	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	**0.22**
Arlingclose Central Case	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**	**0.50**
Downside risk	-0.10	-0.10	-0.15	-0.15	-0.15	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	**-0.20**
1-yr LIBID rate														
Upside risk	0.15	0.15	0.20	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	**0.27**
Arlingclose Central Case	**0.70**	**0.70**	**0.70**	**0.70**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.77**
Downside risk	-0.15	-0.20	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.30	-0.15	-0.15	**-0.26**
5-yr gilt yield														
Upside risk	0.20	0.25	0.25	0.25	0.30	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.40	**0.32**
Arlingclose Central Case	**0.75**	**0.75**	**0.80**	**0.80**	**0.80**	**0.85**	**0.90**	**0.90**	**0.95**	**0.95**	**1.00**	**1.05**	**1.10**	**0.89**
Downside risk	-0.20	-0.20	-0.25	-0.25	-0.25	-0.35	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	**-0.33**
10-yr gilt yield														
Upside risk	0.20	0.25	0.25	0.25	0.30	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.40	**0.32**
Arlingclose Central Case	**1.25**	**1.25**	**1.25**	**1.25**	**1.25**	**1.30**	**1.30**	**1.35**	**1.40**	**1.45**	**1.50**	**1.55**	**1.55**	**1.36**
Downside risk	-0.20	-0.25	-0.25	-0.25	-0.25	-0.30	-0.35	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	**-0.33**
20-yr gilt yield														
Upside risk	0.20	0.25	0.25	0.25	0.30	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.40	**0.32**
Arlingclose Central Case	**1.85**	**1.85**	**1.85**	**1.85**	**1.85**	**1.90**	**1.90**	**1.95**	**1.95**	**2.00**	**2.05**	**2.05**	**2.05**	**1.93**
Downside risk	-0.20	-0.30	-0.25	-0.25	-0.30	-0.35	-0.40	-0.45	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50	**-0.38**
50-yr gilt yield														
Upside risk	0.20	0.25	0.25	0.25	0.30	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.40	**0.32**
Arlingclose Central Case	**1.70**	**1.70**	**1.70**	**1.70**	**1.70**	**1.75**	**1.80**	**1.85**	**1.90**	**1.95**	**1.95**	**1.95**	**1.95**	**1.82**
Downside risk	-0.30	-0.30	-0.25	-0.25	-0.30	-0.35	-0.40	-0.45	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50	**-0.39**

CYFARFOD:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**15 MAWRTH 2018**
TEITL:	**BUDDSODDI A LLYWODRAETHU CYFRIFOL**
PWRPAS:	**Gofyn i’r Pwyllgor Pensiynau fabwysiadu egwyddorion sylfaenol ynghylch buddsoddi cyfrifol**
AWDUR:	**DAFYDD L EDWARDS, PENNAETH CYLLID**

---

1. Cyflwyniad

Trafodwyd papur ar Gytuno Credau Buddsoddi Cyfrifol yn y Panel Buddsoddi ar 28 Chwefror. Roedd y papur hwnnw'n cynnwys yr egwyddorion a restrir yn 2.1 a 2.3 - 2.5 isod. Yn dilyn ystyriaeth, ychwanegodd y Panel yr egwyddor awgrymir yn 2.2 isod.

2. Credau Buddsoddi Cyfrifol

2.1 Yn unol â dyletswydd ymddiriedol y Pwyllgor, dylai ystyriaethau ariannol gario mwy o bwysau nac ystyriaethau anariannol wrth wneud penderfyniadau buddsoddi, er gall faterion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu (‘ESG’) gael effaith materol ar risg a dychweliadau. Felly, dylai ffactorau ‘ESG’ gael eu mewnblannu yn y prosesau buddsoddi a phrosesau penderfynu’r rheolwyr penodwyd gan y Gronfa.

2.2 Bydd Pwyllgor y Gronfa yn edrych i fuddsoddi mewn asedau cynaliadwy, gan gynnwys buddsoddi o fewn ardal Cymru pan fydd buddiannau anariannol yn gallu deillio o hynny, yn amodol ar fodloni gofynion y ddyletswydd ymddiriedol.

2.3 Mae’r Pwyllgor yn cydnabod bod ganddynt ddyletswydd i fod yn fuddsoddwr cyfrifol. Disgwylir y bydd ymgysylltu gyda chwmnïau, yn hytrach na pheidio buddsoddi, yn fwy effeithiol i newid ymddygiad corfforaethol a lleihau risg. Lle’n bosib, mae gweithrediad cydweithredol yn cynnig y ffordd fwyaf llwyddiannus er mwyn dylanwadu ar allbynnau.

2.4 Fel buddsoddwr hirdymor, mae’r Gronfa yn agored i risgiau systemig megis newid yn yr hinsawdd a’r disgwyliad i drawsnewid i economi carbon-isel. Gellir gwella deilliannau ariannol wrth reoli pa mor agored i risgiau o’r fath y mae’r Gronfa.

2.5 Gellid gwella dealltwriaeth rhanddeiliad a gwella deilliannau trwy ddatgelu ar hyd pob cam o’r gadwyn ychwanegu gwerth.

3. Argymhellion

Gofynnir i’r Pwyllgor gymeradwyo’r egwyddorion buddsoddi cyfrifol a restrir yn 2.1 - 2.5 uchod, i’w cynnwys yn Natganiad Strategaeth Buddsoddi'r Gronfa.