CYFARFOD:	**PWYLLGOR PENSIYNAU**
DYDDIAD:	**24 MEHEFIN 2021**
TEITL:	**RHEOLAETH TRYSORLYS 2020/21**
PWRPAS:	**Mae'n ofynnol dan God Ymarfer CIPFA i adrodd ar ganlyniadau gwir weithgaredd Rheolaeth Trysorlys y Cyngor**
ARGYMHELLIAD**:**	**DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH**
AWDUR:	**DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI**

Crynodeb Gweithredol

Yn ystod y flwyddyn ariannol 2020/21 arhosodd gweithgaredd buddsoddi'r Cyngor o fewn y cyfyngiadau a osodwyd yn wreiddiol a derbyniwyd £422,000 o log ar fuddsoddiadau sydd yn uwch na'r £400,000 a oedd yn y gyllideb. Nid oedd unrhyw fethiant i ad-dalu gan y sefydliadau roedd y Cyngor wedi buddsoddi arian gyda nhw.

1. Cyflwyniad

Cymeradwywyd y Strategaeth Rheolaeth Trysorlys ar gyfer 2020/21 gan y Cyngor llawn ar y 5ed o Fawrth 2020.

Penderfynwyd yn y Pwyllgor Pensiynau, 18 Mawrth 2020 i ganiatáu i gronfeydd dros ben y Gronfa Bensiwn gael eu cyfuno a'u cyd-fuddsoddi â llif arian cyffredinol y Cyngor ar gyfer blwyddyn ariannol 2020/21.

Mae'r Cyngor wedi buddsoddi symiau sylweddol o arian ac felly yn agored i risgiau ariannol gan gynnwys colli symiau sydd wedi cael eu buddsoddi a'r effaith refeniw o newidiadau mewn cyfraddau llog. Felly, mae adnabod, monitro a rheoli risg yn ganolog i Strategaeth Rheolaeth Trysorlys y Cyngor.

Mae'r adroddiad yma yn cymharu gwir berfformiad yn erbyn y strategaeth ar gyfer y flwyddyn ariannol 2020/21 ac yn cyflawni dyletswydd gyfreithiol y Cyngor o dan Ddeddf Llywodraeth Leol 2003 i gymryd ystyriaeth o God CIPFA ag Arweiniad Buddsoddi Llywodraeth Cymru.

2. Gweithgaredd Buddsoddi Trysorlys

Yn ystod y flwyddyn, mae'r Cyngor wedi dal cronfeydd buddsoddi sylweddol, sy'n cynrychioli incwm a dderbyniwyd cyn gwario ynghyd â'r balansau a'r cronfeydd wrth gefn a ddelir. Yn ystod 2020/21, amrywiodd balansau buddsoddi'r Cyngor rhwng £57.0 miliwn a £110.4 miliwn.

Sefyllfa Buddsoddi Trysorlys

	31.3.20 Balans £m	2020/21 Symudiad £m	31.3.21 Balans £m	31.3.21 Cyfradd %	31.3.21 WAM* (diwrnodau)
Banciau & Cymdeithasau Adeiladu (heb ei ddiogelu)	8.7	(0.1)	8.6	0.12	22.4
Awdurdodau Lleol	0.0	20.0	20.0	0.10	56.0
Cronfeydd Marchnad Arian	9.1	16.9	26.0	0.02	1.0
Cronfeydd wedi'i pwlio	8.3	0.6	8.9	5.13	365+
Cyfanswm buddsoddiadau	**26.1**	**37.4**	**63.5**		

* Cyfartaledd Aeddfedu wedi'i bwyso

Mae Cod Ymarfer CIPFA ac arweiniad y llywodraeth yn gofyn i'r Cyngor fuddsoddi ei arian yn ddarbodus ac i roi sylw i ddiogelwch a hylifedd buddsoddiadau cyn chwilio am y gyfradd uchaf o ddychweliadau neu gynnyrch. Amcan y Cyngor wrth fuddsoddi arian yw ceisio taro cydbwysedd priodol rhwng risg a dychweliadau, lleihau'r risg o achosi colledion o ddiffygion a'r risg o dderbyn incwm buddsoddi isel anaddas. O ganlyniad, mae hyd buddsoddiad a nifer y sefydliadau sydd ar gael i adneuo arian gyda nhw wedi'i leihau yn seiliedig ar y cyngor a gafwyd gan Arlingclose yn dilyn effaith y pandemic.

Daeth pwysau parhaus am i lawr ar gyfradd arian barod gyda dyddiad byr ag enillion net ar Gronfeydd Marchnad Arian anweddolrwydd isel yn agos at sero hyd yn oed ar ôl i rai rheolwyr ostwng eu ffioedd dros dro. Ar hyn o bryd nid enillion negyddol net yw achos canolog y mwyafrif o reolwyr MMF dros y tymor byr, a dylai hepgor ffioedd gynnal cynnyrch net cadarnhaol, ond ni ellir diystyru'r posibilrwydd.

Mae cyfraddau adneuo gyda'r Cyfleuster Adnau Cyfrif Rheoli Dyled (DMADF) wedi parhau i ostwng ac mae bellach i raddau helaeth oddeutu sero.

Mae £8.9m o fuddsoddiadau'r Cyngor yn cael eu dal mewn cronfeydd ecwiti cyfun strategol a chronfeydd eiddo a reolir yn allanol lle mae hylifedd byrdymor yn ystyriaethau llai, a'r amcanion yn eu lle yw incwm refeniw rheolaidd a sefydlogrwydd prisiau hirdymor. Cynhyrchodd y cronfeydd hyn enillion incwm o 5.1%, a gwarged cyfalaf heb ei gwireddu o £0.66m yn y flwyddyn ariannol yma.

Mae'r Cyngor yn buddsoddi mewn cronfeydd ecwiti ac eiddo. Yn ystod cyfnod cychwynnol y pandemig ym mis Mawrth 2020, cafodd y cwympiadau sydyn mewn marchnadoedd bond corfforaethol ac ecwiti effaith negyddol ar werth daliadau cronfa gyfun y Cyngor ac fe'u hadlewyrchwyd ym mhrisiadau cronfa 31 Mawrth 2020 gyda phob cronfa yn cofrestru enillion cyfalaf negyddol dros gyfnod o 12 mis. Ers mis

Mawrth 2020, bu gwelliant yn sentiment y farchnad a adlewyrchir mewn cynnydd yng ngwerth cyfalaf y cronfeydd hyn ym mhortffolio'r Cyngor. Mae'r adferiad yn ecwitïau'r DU wedi llusgo y tu ôl i farchnadoedd yr UD ac Ewrop.

Oherwydd nad oes gan y cronfeydd hyn dyddiad aeddfedrwydd diffiniedig, ond maent ar gael i'w tynnu'n ôl ar ôl cyfnod rhybudd, adolygir eu perfformiad a'u sefydlogrwydd parhaus wrth gyflawni amcanion buddsoddi tymor canolig i hir y Cyngor yn rheolaidd. Gwneid buddsoddiadau cronfa strategol gan wybod y bydd gwerthoedd cyfalaf yn symud i fyny ac i lawr ar fisoedd, chwarteri a hyd yn oed blwyddyn ond gyda'r hyder y bydd cyfanswm yr enillion dros gyfnod o dair i bum mlynedd yn fwy na llog arian parod.

Meincnodi Buddsoddiadau

	Sgôr Credyd	**Graddfa Credyd**	**Amlygiad 'Bail-in'**	**WAM* (diwrnodau)**	**Cyfradd Dychwelyd**
31.03.2020	4.99	A+	100%	31	1.97%
31.03.2021	**4.73**	**A+**	**63%**	**25**	**0.77%**
A.Ll Tebyg	**4.42**	**AA-**	**34%**	**70**	**0.22%**
Pob A.Ll	**4.63**	**A+**	**63%**	**14**	**0.90%**

* Cyfartaledd Aeddfedu wedi'i bwyso

3. Adroddiad Cydymffurfiad

Mae’r cydymffurfiad gyda chyfyngiadau buddsoddi penodol yn cael ei ddangos yn y tabl isod.

Cyfyngiadau Buddsoddi

	2020/21 Uchafswm	31.3.21 Gwir	2020/21 Terfyn	Cydymffurfiwyd
Unrhyw sefydliad unigol, heblaw Llywodraeth y DU	£7m	£7m	£8m yr un	✓
Unrhyw grŵp o sefydliadau dan yr un berchnogaeth	£0m	£0m	£8m y grŵp	✓
Unrhyw grŵp cronfeydd o dan yr un rheolaeth	£5m	£5m	£20m y grŵp	✓
Offerynnau y mae’n bosib eu cyfnewid a ddelir yng nghyfrif enwebedig brocer	£0m	£0m	£40m y brocer	✓
Gwledydd tramor	£5m	£0m	£8m y wlad	✓
Darparwyr cofrestredig a landlordiaid cymdeithasol cofrestredig	£0m	£0m	Cyfanswm o £20m	✓
Buddsoddiadau heb eu gwarantu mewn Cymdeithasau Adeiladu	£0m	£0m	Cyfanswm o £8m	✓
Benthyciadau i gorfforaethau heb eu radio	£0m	£0m	Cyfanswm o £8m	✓
Cronfeydd Marchnad Arian	£40m	£26m	Cyfanswm o £40m	✓
Ymddiriedolaethau buddsoddi ystâd real	£0m	£0m	Cyfanswm o £20m	✓

4. Dangosyddion Rheolaeth Trysorlys

Mae’r Cyngor yn mesur a rheoli ei ddatguddiad i risgiau rheolaeth trysorlys drwy ddefnyddio’r mesuryddion canlynol:

Diogelwch: Mae’r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol i ddangos ei sensitifrwydd i risg credyd trwy fonitro sgôr credyd cyfartal wedi’i bwyso ar gyfer y portffolio buddsoddi. Caiff hyn ei gyfrifo trwy roi sgôr i bob buddsoddiad a chymryd y cyfartaledd rhifyddol, wedi’i bwyso yn ôl hyd bob buddsoddiad. Mae buddsoddiadau heb ei graddio yn cael sgôr yn seiliedig ar y risg canfydded.

	31.3.21 Gwir	**2020/21 Targed**	**Cydymffurfiwyd**
Sgôr credyd cyfartal y portffolio	4.73	Sgôr o 6 neu is	✓

Hylifedd: Mae’r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol er mwyn mesur ei amlygiad i risg hylifedd trwy fonitro faint o arian sydd ar gael er mwyn gallu cwrdd â thaliadau annisgwyl o fewn cyfnod tri mis dreigl, heb fenthyciadau ychwanegol**.**

	31.3.21 Gwir	**2020/21 Targed**	**Cydymffurfiwyd**
Cyfanswm arian ar gael o fewn 3 mis	£54.6m	£10m	✓

Datguddiad Cyfraddau Llog: Nod y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw’r Cyngor i risg cyfraddau llog. Roedd y terfynau uchaf ar risgiau cyfraddau llog a fynegir fel cyfran o’r prif swm net a fenthyciwyd, yn:

	31.3.21 Gwir	**2020/21 Terfyn**	**Cydymffurfiwyd**
Terfyn uchaf ar effaith refeniw un flwyddyn o gynnydd o 1% mewn cyfraddau llog	£460,757	£324,000	x
Terfyn uchaf ar effaith refeniw un flwyddyn o gwymp o 1% mewn cyfraddau llog	£5,096	£23,000	✓

Fel yr adroddwyd i’r Pwyllgor Pensiynau yn yr Adolygiad Canol Blwyddyn ar 21 Ionawr 2021, ers gosod y dangosydd hwn mae’r rhagolygon economaidd ar gyfer cyfraddau llog wedi newid yn llwyr gyda dyfodiad y pandemig byd-eang. Y gyfradd llog ar gyfartaledd a dderbyniwyd ar falansau tymor byr oedd 0.07% yn ystod y cyfnod o chwe mis hyd at 30 Medi 2020, gyda buddsoddiad mwy diweddar yn cael ei wneud mor isel â 0.01%. Gosodwyd yr arwydd hwn pan oedd y gyfradd sylfaenol yn 0.75% ac felly mae’n rhesymol bod 'na gymaint o effaith i gynnydd o 1% ac mae’n dangos yr effaith difrifol mae’r pandemig wedi cael ar enillion buddsoddiadau.

Symiau a fuddsoddir am gyfnod hwy na 364 diwrnod: Pwrpas y dangosydd hwn yw rheoli datguddiad i'r risg o golled allai godi os yw'r Cyngor yn gorfod ad-dalu'r symiau a fuddsoddwyd yn gynnar. Y cyfyngiadau ar symiau y gellir buddsoddi gydag aeddfedrwydd heibio diwedd y cyfnod oedd:

	2020/21	**2021/22**	**2022/23**
Gwir brifswm a buddsoddwyd heibio diwedd y flwyddyn	£10m	£0	£0
Terfyn ar gyfer prifswm a fuddsoddwyd heibio diwedd y flwyddyn	£20m	£20m	£20m
Cydymffurfiwyd	✓	✓	✓