

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	15 MEDI 2016
PWRPAS	MAE’N OFYNNOL DAN GÔD YMARFER CIPFA I ADRODD AR GANLYNIADAU GWIR WEITHGARWCH RHEOLAETH TRYSORLYS Y CYNGOR AR RAN Y GRONFA BENSIWN
TEITL	RHEOLAETH TRYSORLYS 2015/16
AWDUR	CAROLINE ROBERTS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. Cyflwyniad a Chefndir

Cafodd Côt Ymarfer CIPFA ar Reoli Trysorlys ei fabwysiadu gan y Cyngor hwn ar 1 Mawrth 2011 ac mae’r Cyngor hwn yn cydymffurfio’n llawn â’i ofynion. Mae’r Côt yn ei gwneud yn ofynnol i mi adrodd ar wir ganlyniadau rheolaeth trysorlys y Cyngor yn y flwyddyn ariannol ddiwethaf yn erbyn yr hyn a oedd yn ddisgwyliedig.

Yn unol â Chyfarwyddyd Statudol Llywodraeth Cynulliad Cymru ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol, mae’n ofynnol i’r Cyngor, fel rhan o’i swyddogaeth rheolaeth trysorlys, i baratoi Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol. Fel ymarfer da, ystyriwyd y dylai Cronfa Bensiwn Gwynedd (y “Gronfa”) fabwysiadu Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys (DRhST) Cyngor Gwynedd am 2015/16, fel ei addaswyd i bwrpas y Gronfa Bensiwn. Cymeradwywyd y DRhST gan y Pwyllgor Pensiynau yn ei gyfarfod ar 24 Mawrth 2015. O ganlyniad, mae’n ofynnol i mi adrodd ar wir ganlyniadau gweithgaredd rheolaeth trysorlys 2015/16 yn erbyn y disgwyliadau.

2. Gweithgarwch Buddsoddi

Daeth Arweiniad diwygiedig Llywodraeth Cynulliad Cymru ar Fuddsoddiadau i rym ar 1 Ebrill 2010, ac roedd yn ailadrodd yr angen i flaenoriaethu diogelwch a hylifedd, yn hytrach nag enillion. Roedd hefyd yn argymhell bod strategaethau i gynnwys asesu risg credyd, rhesymau ar gyfer benthyca cyn bod angen a’r defnydd o ymgynghorwyr trysorlys.

Balansau’r Gronfa Bensiwn	Balans ar 31/03/2015 £m	Balans ar 31/03/2016 £m
Balansau	13.4	21.1

Yn unol â chais Pwyllgor Pensiynau 24 Mawrth 2015, cyfunwyd arian y gronfa bensiwn gyda llif arian cyffredinol y Cyngor. Fel y cytunwyd yn y Pwyllgor Pensiynau ar 17 Mawrth 2016 mae’r trefniant yn parhau yn 2016/17. Mae cyfraddau llog dal yn isel iawn ond nid oes rheswm dros newid y penderfyniad hwn.

Mae'r tabl isod yn dangos crynodeb o le fuddsodwyd yr arian cyfunedig yma yn ystod 2015/16

Buddsoddiadau	Balans ar 01/04/15 £'000	Buddsoddiadau a wnaed £'000	Aeddfediadau / Buddsoddiadau a werthwyd £'000	Ailbrisio i Werth Teg £'000	Balans ar 31/03/16 £'000	Cyfradd cyfartaledd %
Cyfrifon Galw gyda Banciau gyda cyfraddau A- neu uwch – tymor byr	18,420	146,604	(150,892)	0	14,132	0.43
Buddsoddiadau gyda Banciau a Chymdeithasau Adeiladu gyda cyfraddau A- neu uwch – tymor byr	37,002	114,018	(101,020)	0	50,000	0.65
Bondiau wedi ei warantu Cymdeithas Adeiladu – tymor hir	1,121	1,082	0	70	2,273	1.59
Cronfeydd Marchnad Arian	0	247,300	(247,300)	0	0	0.47
CYFANSWM BUDDSODDIADAU	56,543	509,004	(499,212)	70	66,405	0.63
Cynnydd / (Gostyngiad) mewn Buddsoddiadau £m					9,862	

Roedd diogelwch y buddsoddiad yn parhau i fod yn brif amcan buddsoddi i'r Awdurdod. Cafodd hyn ei gynnal drwy ddilyn polisi gwrthbarti'r Awdurdod sydd wedi'i nodi yn ei Ddatganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys ar gyfer 2015/16.

Cafodd ansawdd credyd gwrthbartïon ei asesu a'i fonitro gan yr Awdurdod drwy gyfeirio at statws credyd (isafswm y statws credyd tymor hir ar gyfer gwrthbartïon oedd A- ar draws asiantaethau statws credyd Fitch, S&P a Moody's.), amnewid diffyg credyd (*credit default swaps*), datganiadau ariannol, gwybodaeth ar gefnogaeth llywodraeth dichonadwy, ac adroddiadau yn y wasg ariannol o ansawdd.

Risg Credyd

Mae ansawdd credyd gwrthbartion a fesurir gan statws credyd yn cael eu crynhoi isod:

Dyddiad	Cyfartaledd Pwysol Gwerth – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Pwysol Gwerth – Statws Credyd	Cyfartaledd Pwysol Amser – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Pwysol Amser – Statws Credyd	Cyfartaledd y cyfnod (diwrnodau)
31/03/15	5.24	A+	3.62	AA-	64
30/06/15	4.18	A+	2.95	AA	102
30/09/15	4.94	A+	3.44	AA	104
31/12/15	4.62	A+	3.29	AA	91
31/03/16	4.34	AA-	3.57	AA-	96

Scorio:

-Mae cyfartaledd pwysol gwerth yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl maint y blaendal.

-Mae cyfartaledd pwysol amser yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl aeddfedrwydd y blaendal.

-AAA = ansawdd credyd uchaf = 1

-D = ansawdd credyd isaf = 26

-Nôd = A- neu statws credyd uwch, gyda sgor o 7 neu is, i adlewyrchu'r dull Buddsoddi presennol gyda'r prif focws ar ddiogelwch.

Diweddariad Gwrthbartion

Mae trawsddodiad dau o gyfarwydddebau'r Undeb Ewropeaidd i ddeddfwriaeth y DU yn gosod y baich o achub banciau UE sy'n methu, yn anghymesur ar fuddsoddwyr sefydliadol anwarantedig sy'n cynnwys awdurdodau lleol a chronfeydd pensiwn. Yn ystod y flwyddyn, mae'r tri asiantaeth statws credyd wedi adolygu eu graddau i adlewyrchu colli cefnogaeth y llywodraeth ar gyfer y rhan fwyaf o sefydliadau ariannol a'r potensial ar gyfer colled oherwydd diffygdlu o ganlyniad i gyfundrefnau "bail-in" newydd mewn nifer o wledydd. Er gwaetha'r gostyngiadau yng nghymorth gan y llywodraeth, gwelodd nifer o sefydliadau uwchraddio o ganlyniad i'r gwelliant yn eu cryfder sylfaenol ac asesiad bod lefel y golled oherwydd diffygdlu'n isel.

Adolygodd Fitch statws credyd nifer o sefydliadau ym mis Mai. Gwelodd y rhan fwyaf o fanciau'r DU eu sgôr cefnogaeth yn cael ei adolygu o 1 (yn dynodi tebygolrwydd uchel iawn o gefnogaeth) i 5 (dynodi cymorth allanol na ellir dibynnu arnynt). Canlyniad hyn oedd israddio graddau tymor hir Banc Brenhinol yr Alban (RBS), Banc Deutsche, Banc Nederlandse Gemeeten a ING. Fodd bynnag cafodd JP Morgan Chase a Grŵp Bancio Lloyds, eu huwchraddio un gradd.

Gorffennodd Moody's eu hadolygiad ym mis Mehefin ac fe uwchraddio nhw raddau hir-dymor Close Brothers, Banc Standard Chartered, Banc ING, Goldman Sachs International, HSBC, RBS, Cymdeithas Adeiladu Coventry, Cymdeithas Adeiladu Leeds, Cymdeithas Adeiladu Nationwide, Svenska Handelsbanken a Landesbank Hessen- Thuringen.

Ym mis Mehefin adolygodd S&P fanciau'r Almaen a'r DU, gan israddio graddau tymor hir Barclays, RBS a Banc Deutsche. O ganlyniad i hyn gwnaeth yr Awdurdod y penderfyniad i atal Banc Deutsche fel gwrthbarti ar gyfer buddsoddiadau anwarantedig newydd. Adolygodd S&P y rhagolygon ar gyfer y DU gyfan i negyddol o sefydlog, gan nodi pryderon o gwmpas y refferendwm ar aelodaeth o'r UE a'i effaith ar yr economi.

Ar ddiwedd mis Gorffennaf 2015, yn dilyn gwelliannau yn sefyllfa'r economi'n fyd-eang a'r lleihad yn y bygythiad o argyfwng yn Ardal yr Ewro, cynghorodd Arlingclose estyniad ar hyd buddsoddiadau heb eu gwarantu mewn rhai o sefydliadau'r DU ag Ewrop. Ym mis Medi bu estyniad tebyg ar gyfer rhai banciau nad ydynt yn Ewrop, gyda Banc Danish Danske yn cael ei ychwanegu fel gwrthbarti cymeradwy newydd a rhai cymdeithasau adeiladu'r DU sydd heb eu graddio hefyd yn cael eu hystyn.

Ym mis Rhagfyr rhyddhaodd Banc Lloegr ganlyniadau eu profion straen diweddaraf ar saith banc a chymdeithasau adeiladu mwyaf y DU, oedd yn dangos mai RBS a Banc Standard Chartered oedd y perfformwyr gwannaf. Fodd bynnag, nid oedd y rheoleiddiwr eisiau'r un o'r ddau fanc gyflwyno cynlluniau cyfalaf diwygiedig, gan fod y ddau gwmni wedi gwella eu cymarebau dros y flwyddyn.

Cafodd chwarter cyntaf 2016 ei nodweddu gan ansefydlogrwydd y farchnad ariannol a'r rhagolygon gwan a'r gyfer twf economaidd byd-eang. Ym mis Mawrth 2016, yn dilyn cyhoeddi canlyniadau blwyddyn llawn 2015 nifer o'r banciau, cynghorodd Arlingclose y dylid atal Banc Deutsche a Banc Standard Chartered o'r rhestr o wrthbartion ar gyfer buddsoddiadau heb eu gwarantu. Cofnododd y ddau fanc golledion mawr ac er gwaetha'r gwelliant yn eu digonolrwydd cyfalaf, bydd hyn yn cael ei roi ar brawf yn 2016, yn enwedig os bydd ansefydlogrwydd y farchnad yn parhau. Mae Standard Chartered wedi gweld amryw o gamau graddio yn cael ei gymeryd yn ei erbyn gan yr asiantaethau graddio a chynnydd yn lefel CDS drwy gydol y flwyddyn. Bydd Arlingclose yn parhau i fonitro'r ddau fanc.

Diweddariad ynglŷn â'n Buddsoddiadau ym Manc Heritable.

Bellach, mae'r awdurdod wedi adennill 98% o'i fuddsoddiadau ym manc Heritable. Mae'n debygol y bydd dosraniadau pellach a dylid adenill y swm llawn. Mae amseriad dosraniadau yn y dyfodol yn aneglur ac yn dibynnu ar setliad yr achos llys sy'n parhau.

3. Argymhelliad

Gofynnir i'r Pwyllgor Pensiynau derbyn yr adroddiad er gwybodaeth am sut fuddsoddwyd arian parod y Gronfa, ar y cyd ag arian y Cyngor yn 2015/16.

Dadansoddiad o'r Sgôr Credyd

Sgorio:

Statws Credyd Tymor Hir	Sgôr
AAA	1
AA+	2
AA	3
AA-	4
A+	5
A	6
A-	7
BBB+	8
BBB	9
BBB-	10

Mae'r gwerth cyfartalog pwysol yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl maint y buddsoddiad. Mae'r amser cyfartalog pwysol yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl aeddfedrwydd y buddsoddiad.

Roedd y Cyngor yn anelu at sgôr o 7 neu is, er mwyn adlewyrchu'r flaenoriaeth or-redol am ddiogelwch yr arian a fuddsoddir a throthwy isaf cyfradd credyd A- ar gyfer gwrthbartion buddsoddi.