

CYFARFOD: **PWYLLGOR PENSIYNAU**

DYDDIAD: **10 TACHWEDD 2016**

TEITL: **RHEOLAETH TRYSORLYS 2016/17 –
ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN**

PWRPAS: **Mae Côt Ymarfer CIPFA yn argymhell y dylid
cynhyrchu adroddiad ar wir weithgarwch Rheolaeth
Trysorlys y Cyngor yn ystod y flwyddyn ariannol
gyfredol.**

ARGYMHELLIAD: **DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH**

AWDUR: **DAFYDD L EDWARDS, PENNAETH CYLLID**

1. CEFNDIR

Mae Cod Ymarfer y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifyddiaeth ar gyfer Rheoli Trysorlys (Cod TM CIPFA) yn ei gwneud yn ofynnol bod cynghorau yn adrodd ar berfformiad y swyddogaeth rheoli trysorlys o leiaf ddwywaith y flwyddyn (canol y flwyddyn a diwedd y flwyddyn). Mae'r adroddiad hon yn darparu diweddariad canol blwyddyn.

Cymeradwywyd Strategaeth Rheoli Trysorlys y Cyngor ar gyfer 2016/17 gan y Cyngor llawn ar 3 Mawrth 2016, a gellir ei weld ar y we yn <https://democratiaeth.cyngor.gwynedd.gov.uk/ielistdocuments.aspx?cid=130&mid=286&ver=4&>

Mae'r Cyngor wedi benthyca a buddsoddi symiau sylweddol o arian ac mae felly'n agored i risgiau ariannol, gan gynnwys colli cronfeydd a fuddsoddiwyd ac effaith refeniw cyfraddau llog sy'n newid. Mae'r adroddiad hwn yn cynnwys gweithgaredd y trysorlys a'r monitro risg a rheolaeth risg cysylltiedig.

2. Y CYD-DESTUN ALLANOL

Wrth cyrraedd 2016, roedd ansicrwydd sylweddol ynglŷn a'r twf byd-eang. Roedd arafu'r economi Tsiena a'r effaith dilynol gafwyd ar partneriaid masnachol a phrisiau nwyddau, ansicrwydd dros canlyniad etholiad llywydd yr Unol Daliaethau (heb adnabod plaid na ymgeisydd fel enillydd yn llwyr) a'r refferendwm i ddod ar berthynas y DU gyda'r UE, wedi creu nerfusrwydd a chychwyn sigledig ar y marchnadoedd.

Roedd anwadaliadau yn yr arolygon barn ar refferendwm yr UE yn creu anweddolrwydd sylweddol mewn cyfraddau cyfnewid, giltiau, bondiau corfforaethol ac ecwiti wrth i'r canlyniad fynd fwy ansicr. Yn syth cyn y canlyniad, roedd teimlad y farchnad yn newid yn arwyddocaol o blaid canlyniad Aros, newid a oedd yn cael ei gwrthdroi yn sydyn wrth i'r canlyniadau ddod i fewn. Roedd y bleidlais dros adael yr

UE yn danfon tonnau sioc drwy'r sbectrwm gwleidyddol domestig, Ewropeaidd a'r byd-eang, gyda'r Prif Weinidog David Cameron, yn ymddiswyddo yn sydyn iawn.

Rhwng 23 Mehefin a 1 Gorffennaf fe ddisgynnodd yr index Sterling 9% ac roedd anweddolrwydd sterling yn erbyn y doler yn cynyddu'n sylweddol. I gychwyn, ar draws y byd-eang, roedd marchnadoedd yn ymateb yn negyddol iawn gyda disgyniad mawr mewn prisiau ecwiti. Roedd dychweliadau bondiau y Llywodraeth yn disgyn yn siarp rhwng 20 – 30 bps ar draws pob aeddfedrwydd (h.y. roedd prisiau yn codi) gan fod buddsoddwyr yn chwilio am hafan diogel oddi wrth asedau gyda mwy o risg. Roedd meincnod dychweliad gilt 10 mlynedd yn disgyn o 1.37% i 0.86%.

Ond, wythnos ymlaen o'r canlyniad roedd ymateb y farchnad, er yn sylweddol, ddim mor ddrwg ag oedd rhai wedi disgwyl. Roedd CDS y UK (cost yswiriant yn erbyn diffygdlu sofran) wedi codi o 33.5 bps i 38.4 bps. Yn dilyn y canlyniad, disgynnodd mynegai'r FTSE All Share yn siarp o 7% (o 3,481 pwynt ar 23 Mehefin i 3.237), ond fe gododd i 3,515 erbyn diwedd y mis.

Roedd Banc Lloegr yn ceisio cysuro'r marchnadau a'r buddsoddwyr. Mewn ymateb i ganlyniad y refferendwm roedd areithiau Llywodraethwr Mark Carney ar 24 a 30 o Fehefin, yn pwysleisio bod y Banc yn barod i gefnogi hylifedd y farchnad arian a mynegodd y tebygrwydd o godiad mewn cyfraddau polisi 'yn yr haf'. Ym mis Awst lleihaodd y Banc cyfradd sylfaenol i 0.25% ond bydd effaith hyn yn cymryd amser i weithio trwy'r system.

3. GWEITHGARWCH BUDDSODDI

Mae'r Cyngor yn dal buddsoddiadau sylweddol, sy'n cynrychioli incwm a dderbynnir cyn gwariant, ynghyd â'r balansau a'r cronfeydd wrth gefn.

Mae'r Arweiniad ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol yng Nghymru yn rhoi blaenoriaeth i ddiogelwch a hylifedd a nod y Cyngor yw cyflawni enillion sy'n gymesur â'r egwyddorion hyn.

Mae'r trawsddodiad y cyfarwyddebau Undeb Ewropeaidd i ddeddfwriaeth y DU yn rhoi baich achub banciau'r UE sydd yn methu ar fuddsoddwyr llywodraeth leol ansicredig trwy'r 'bail-in' dichonol ar adneuron banc ansicredig.

Oherwydd y risg cynyddol a pharhad dychweliadau isel ar fuddsoddiadau banc ansicredig tymor byr, mae'r Cyngor yn anelu i amryfalu ymhellach i ddsbarthiadau asedau mwy diogel a/neu gyda dychweliad uwch yn ystod 2015/16. Yn y gorffennol buddsoddwyd mwyafrif arian dros ben y Cyngor mewn adneuron banc, tystysgrifau adneuron a chronfeydd marchnad arian ansicredig a thymor byr. Bydd arallgyfeirio i ernesau gyda chyfochrog a buddsoddiadau gyda sefydliadau nad ydynt yn destun 'bail-in' yn datblygu yn y dyfodol.

Gweithgareddau Buddsoddi yn 2016/17

Buddsoddiadau	Balans ar 01/04/16 £'000	Buddsoddiadau a wnaed £'000	Buddsoddiadau a ad-dalwyd £'000	Balans ar 31/08/16 £'000	Cyfradd cyfartaledd %
Buddsoddiadau ansicredig gyda sefydliadau ariannol wedi eu raddio A- neu uwch					
- cyfrifon alw	3,300	41,635	(41,510)	3,425	0.44
- adneuon a CDs	49,000	42,500	(44,000)	47,500	0.44
Buddsoddiadau sicr gyda sefydliadau ariannol	2,184	-	-	2,184	1.75
- Bondiau goryched					
- Bondiau corfforaethol gan cwmni wedi eu raddio A- neu uwch	-	-	-	-	-
Buddsoddiadau mewn Cronfeydd wedi eu cyfuno	9,100	101,435	(95,135)	15,400	0.52%
CYFANSWM BUDDSODDIADAU	63,584	185,570	(180,645)	68,509	
Cynnydd mewn Buddsoddiadau				4,925	

Diogelwch y cyfalaf sy'n parhau'n brif amcan y Cyngor wrth fuddsoddi. Cynhaliwyd hyn drwy ddilyn polisi gwrthbartion y Cyngor, sydd wedi'i nodi yn y Datganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys am 2016/17.

Aseswyd ansawdd credyd y gwrthbartion a'i fonitro drwy gyfeirio at y statws credyd (isafswm y statws credyd tymor hir ar gyfer gwrthbartion a benwyd gan y Cyngor oedd A- ar draws asiantaethau statws credyd Fitch, S&P a Moody's); prisiau cyfnewid diffygion credyd, datganiadau ariannol, gwybodaeth ar gymorth posib gan y llywodraeth ac adroddiadau yn y wasg ariannol.

Risg Credyd

Crynhir isod ansawdd credyd y gwrthbartion fel y'u mesurwyd trwy sgôr credyd:

Dyddiad	Cyfartaledd Gwerth – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Gwerth – Statws Credyd	Cyfartaledd Amser – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Amser – Statws Credyd
31/03/16	4.34	AA-	3.57	AA-
30/06/16	4.49	AA-	3.43	AA

Sgôr:

- Mae'r gwerth cyfartalog yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl maint yr ernes.

- Mae'r amser cyfartalog yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl aeddfedrwydd yr ernes.

-AAA = ansawdd credyd uchaf = 1

-D = ansawdd credyd isaf = 26

Y nod = A- neu statws credyd uwch, gyda sgôr o 7 neu'n is, i adlewyrchu'r dull buddsoddi presennol gyda'r prif ffocws ar ddiogelwch.

Roedd buddsoddiadau gyda banciau a chymdeithasau adeiladu yn cynnwys cyfrifon ar alw, adneuon cyfnod cyfradd sefydlog a thystysgrifau adneuon, cronfeydd marchnad wedi'u cyfuno, bondiau gorchuddiedig a bond corfforaethol.

Diweddariad Gwrthbartïon

O ganlyniad i'r refferendwm i aelodaeth y DU o'r Undeb Ewropeaidd bu i'r dangosyddion amrywiol o risg credyd ymateb yn negyddol. Bu i credyd banc diffyg cyfnewid y DU weld cynnydd cymedrol ond gostyngodd prisiau cyfranddaliadau banc yn sylweddol, ar gyfartaledd o 20%, gyda banciau'r sy'n canolbwyntio ar y DU profi'r gostyngiadau mwyaf. Nid yw'r banciau tu allan i'r DU yn imiwn ond roedd y gostyngiad iddyn nhw yn llai amlwg.

Bu i Fitch israddio statws sofran y DU un hicyn o AA + i AA, a Standard & Poor yn israddio eu statws cyfatebol ddau rhiciau o AAA i AA. Mae gan Fitch, S & P a Moody rhagolwg negyddol ar y DU. Bu i S & P gymryd camau tebyg ar fondiau cwmni rheilffordd sydd wedi eu gwarantu gan Lywodraeth y DU.

Cadarnhaodd Moody y graddau o naw o fanciau a chymdeithasau adeiladu yn y DU a diwygwyd y rhagolygon i negyddol ar gyfer y banciau a chymdeithas adeiladu hynny sy'n ei canfod yn agored i amgylchedd gweithredu mwy heriol yn dilyn canlyniad y refferendwm i adael yr UE.

Ni newidiodd Arlingclose eu cyngor i Gyngor Gwynedd ar fanciau a chymdeithasau adeiladu yn y DU yn syth o ganlyniad i ganlyniad y refferendwm. Maen't yn credu bod risg y bydd yr ansicrwydd dros rhagolygon masnachu y DU yn y dyfodol, yn dod a dirwasgiad nesaf y DU ymlaen yn gynt. Yn yr wythnosau a'r misoedd nesaf bydd Arlingclose, felly, yn adolygu pob sefydliad yn y DU, ac mae'n debyg dros amser, yn cynghori byrhau cyfnodau ar y sefydliadau hynny yr ystyrir effeithir arnynt fwyaf.

Yn gynharach yn y flwyddyn is-raddiodd Moody statws tymor hir Deutsche Banc o BAA1 i BAA2 oedd yn adlewyrchu barn yr asiantaeth o'r risg gweithredu uwch ar weithredu cynllun strategol Banc Deutsche. Ym mis Mehefin is-raddiodd Moody y Ffindir o AAA i AA1 oherwydd ei farn y bydd twf economaidd y Ffindir yn parhau i fod yn wan dros y blynyddoedd nesaf, gan leihau gallu'r wlad i amsugno ergydion economaidd.

Uwchraddiodd Fitch statws tymor hir ING Banc o A i A + yn seiliedig ar eu barn fod fetrigau ariannol yn gadarn a sefydlog a'i disgwyliad y bydd y gwelliant mewn enillion yn cael eu cynnal. Bu i Fitch hefyd uwchraddio statws tymor hir Svenska Handelsbanken o AA- i AA sy'n adlewyrchu barn yr asiantaeth y bydd enillion y banc a phroffidioldeb yn parhau yn gryf, cael eu gyrru drwy greu incwm cadarn, effeithlonrwydd côst da a amhariad benthyciadau isel.

Cyllidebu Incwm ac Aildro

Roedd y balansau arian cyfartalog yn ystod y cyfnod yn £*m (* bydd y ffigwr ar gael ar ddiwrnod y Pwyllgor Archwilio). Cadwyd Cyfradd Banc y DU ar 0.5% ers mis Mawrth 2009 ond ar 4ydd Awst 2016 newidwyd y cyfradd i 0.25%. Bydd cyfradd is byth yn cael effaith ar y llog a enillir yn y dyfodol er bydd yr adneuoed sefydlog a delir ar hyn o bryd lleihau'r effaith yn y tymor byr.

Bydd effaith ar yr holl buddsoddiadau yn y dyfodol a byddem yn gweithio agos gyda ein ymgynghorwyr i ddefnyddio buddsoddiadau priodol er mwyn uchafu'r llog tra yn

dilyn y prif amcan sef gwarchod y swm y buddsoddir. Amcangyfrifwyd byddai incwm buddsoddi'r Cyngor yng nghyllideb eleni yn £0.36m yn seiliedig ar alldro buddsoddi o £0.50m ar gyfer y flwyddyn gyfan.

Disgwylir i'r Cyfradd Banc gael ei leihau eto tuag at sero yn y misoedd nesaf, a bydd hyn yn ei dro yn lleihau cyfraddau buddsoddiadau marchnad arian tymor byr gyda banciau a chymdeithasau adeiladu. Gan fod elfen o arian dros ben y Cyngor yn dal yn gael ei fuddsoddi mewn offerynnau marchnad arian, mae'n debyg y bydd disgyniad mewn incwm buddsoddi dros y flwyddyn.

Diweddariad ar Fuddsoddiad Banciau Gwlad yr Iâ

Bellach, mae'r Cyngor wedi adennill 98% o'i fuddsoddiad ym manc Heritable. Erbyn hyn £80,376 yw'r swm heb ei dalu. Mae'n debygol y bydd dosraniad pellach yn cael eu derbyn er nad yw'r gweinyddwyr wedi gwneud amcangyfrif swyddogol o'r adenillion terfynol eto.

Dangosyddion Rheolaeth Trysorlys

Mae'r Cyngor yn mesur ac yn rheoli pa mor agored ydyw i risgiau rheolaeth trysorlys gan ddefnyddio'r dangosyddion a ganlyn.

Risg Cyfraddau Llog: Nod y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Cyngor i risg cyfraddau llog. Bydd y terfynau uchaf ar risgiau cyfraddau llog sefydlog a chyfnewidiol, a fynegir fel cyfran o'r prif swm net a fenthyciwyd, fel a ganlyn:

	2015/16	2016/17	2017/18
Y terfyn uchaf ar gyfer cyfraddau llog sefydlog	100%	100%	100%
Gwir	100%		
Y terfyn uchaf ar gyfer cyfraddau llog cyfnewidiol	50%	50%	50%
Gwir	0%		

Prif Symiau a Fuddsoddir am Gyfnodau sy'n Hwyt na 364 diwrnod: Pwrpas y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Cyngor i'r risg o fynd i golledion trwy geisio ad-daliadau buan ar ei fuddsoddiadau. Bydd y terfynau ar gyfanswm y prif swm a fuddsoddir i aeddfedu'n derfynol tu hwnt i ddiwedd y cyfnod fel a ganlyn:

	2016/17	2017/18	2018/19
Y terfyn ar y prif swm a fuddsoddiwyd tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£40m	£30m	£25m
Gwir	£2.18m	£2.18m	£2.18m

Diogelwch: Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol i ddangos ei sensitifrwydd i risg credyd trwy fonitro sgôr credyd cyfartalog yn ôl cyfran gwerth ei bortffolio buddsoddi. Caiff hyn ei gyfrifo trwy roi sgôr i bob buddsoddiad (AAA=1, AA+=2, ac ati) a chymryd y cyfartaledd rhifyddol, gan bwysu'r cyfartaledd yn ôl maint pob buddsoddiad.

	Target	Actual
Sgor credyd cyfartal y portffolio	6.0	3.43

7. Hyfforddiant Buddsoddi

Yn ystod y cyfnod, mynychodd swyddogion hyfforddiant buddsoddi gydag Arlingclose a CIPFA oedd yn berthnasol i'w swyddi.

8. Rhagolygon ar gyfer Gweddill 2016/17

Yn dilyn y bleidlais dros adael yr Undeb Ewropaiadd, mae rhagolwg economaidd y DU wedi newid yn anfesuradwy. Bydd yn dibynnu yn bennaf ar natur y berthynas a'r negodi gyda'r UE, yn benodol yn y berthynas i fasnachu. Mae'r negodiadau yn dibynnu'n benodol ar wleidyddiaeth domestig ag oedd yn ansefydlog eu hunain.

Mae'r rhagolwg domestig yn ansicr, ond yn debyg i fod yn sylweddol wan ar ddiwedd y chwarter cyntaf, yn y tymor byr na ragwelwyd cynt. Mae Arlingclose wedi newid ei achos canolig ar gyfer llwybr y Cyfradd Banc dros y tair mlynedd nesaf. Mae Arlingclose yn credu y bydd gwneuthwyr polisi Banc Lloegr yn edrych ar unrhyw bwysau chwyddiant sy'n cael ei yrru gan arian cyfred.

	Sep-15	Dec-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Average
Official Bank Rate														
Upside risk			0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.50	0.50	0.50	0.32
Arlingclose Central Case	0.50	0.50	0.50	0.75	0.75	1.00	1.00	1.25	1.25	1.50	1.50	1.75	1.75	1.08
Downside risk				-0.25	-0.25	-0.50	-0.50	-0.75	-0.75	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-0.70

Mae Arlingclose yn credu bod y Llywodraeth a'r Banc Lloegr gyda'r offerynnau a'r parodrwydd i'w defnyddio, i osgoi unrhyw broblemau marchnad-eang sy'n arwain at fethdaliadau banciau. Mae'r dull gofalus at cyngor credyd yn golygu bod y banciau sydd ar restr gwrthbartion cyfredol y Cyngor gyda digon o byffer ecwiti i ddelio ag unrhyw broblemau lleol yn y tymor byr pe bai angen.