

CYFARFOD: **PWYLLGOR PENSIYNAU**

DYDDIAD: **25 TACHWEDD 2011**

TEITL: **RHEOLAETH TRYSORLYS 2011/12 –
ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN**

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

ARGYMHELLIAD: **DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH**

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

1. CEFNDIR

Mae mabwysiadu Côt Ymarfer Rheolaeth Trysorlys 2009 CIPFA wedi gosod y sylfaen i Strategaeth Rheolaeth Trysorlys Cronfa Bensiwn Gwynedd, sy'n cynnwys yr angen i benderfynu ar strategaeth ariannol ar y gweithgarwch buddsoddi tebygol ar gyfer y flwyddyn ariannol i ddod.

Mae'r Côt hefyd yn argymhell y dylid hysbysu aelodau ynghylch gweithgareddau Rheolaeth Trysorlys o leiaf ddwywaith y flwyddyn. Mae'r adroddiad hwn felly'n sicrhau bod yr awdurdod hwn yn arddel Arfer Gorau yn unol ag argymhellion Côt Ymarfer CIPFA.

Diffinnir Rheolaeth Trysorlys fel: *"The management of the local authority's investments and cash flows, its banking, money market and capital market transactions; the effective control of the risks associated with those activities; and the pursuit of optimum performance consistent with those risks."*

2. CEFNDIR ECONOMAIDD

Bu i ragolygon twf byd-eang ddirywio'n sylweddol yn ystod y chwe mis hyd at fis Medi, gan newid o ragweld ehangiad bychan i fod dan fygythiad o gael dirwasgiad dwbl. Yn Chwarter 1 2011, roedd y Cynnyrch Mewnwladol Crynswth (GDP) yn y DU yn 0.5%, ond nid oedd ond 0.2% erbyn Chwarter 2.

Arhosodd chwyddiant yn eithriadol o uchel. Roedd chwyddiant prisiau defnyddwyr blynyddol (CPI) yn 4.5% ym mis Awst. Roedd y CPI wedi aros uwchlaw terfyn uchaf y Pwyllgor Polisi Ariannol, sef 3%, am ugain mis yn olynol ac roedd angen i Lywodraethwr Banc Lloegr ysgrifennu llythyr agored i'r Canghellor am y seithfed tro. Credai'r Banc fod y lefel uwch o chwyddiant yn adlewyrchu effaith dros dro nifer o ffactorau: cynnydd yn y gyfradd TAW i 20%, cynnydd yn y gorffennol mewn prisiau ynni byd-eang a phrisiau mewnforio.

Arhosodd y farchnad lafur yn wan. Arweiniodd cyfuniad o chwyddiant uchel oedd yn uwch na'r twf enillion cyfartalog o 2.9%, prinder credyd a phrisiau tai disymud, at lai o incwm gwario gan roi gwasgfa ar allu aelwydydd i wario, gan effeithio'n andwyol ar hyder y defnyddiwr.

Y rhagolygon twf gwael oedd y tu ôl i bolisiau'r bancwyr canolog, yn hytrach na'r duedd i chwyddiant gynyddu. Bu i Adroddiad Chwyddiant Mis Awst Banc Lloegr israddio'r rhagolygon twf ymhellach wrth gydnabod y gallai cynnydd ym mhrisiau ynni wthio'r CPI i 5% cyn i chwyddiant ddisgyn yn ôl i'w darged o 2% yn ystod y tymor canolog. Bu strategaeth y DU o gyfuno polisiau ariannol llac (roedd y Gyfradd Banc wedi aros ar 0.5% am ddwy flynedd a hanner a rhyddhau arian i'r economi drwy *Quantitative Easing*, wedi aros yn £200bn) gyda pholisiau ariannol caeth gefnogi'r gwaith o ail gydbwysu'r economi ac ennyn cefnogaeth y farchnad.

Arweiniodd diffyg mewn llywodraethu gwleidyddol a mesurau i ymdrin â baich y dyledion uchel (sydd wedi'i ohirio tan ar ôl etholiad arlywyddol 2012), yn y pendraw at benderfyniad Standard and Poor's i israddio sofren UDA o AAA i AA+. Oherwydd sefyllfa economaidd ac ariannol wan y wlad a chyfradd ddiweithdra o 9.1%, nid oedd gan y Gronfa Ffederal fawr o ddewis ond ymrwymo i gyfraddau llog eithriadol o isel hyd nes canol 2013.

Gwaethygu wnaeth argyfwng dyledion sofren Ewrop. Sicrhawyd mwy o amser i Ardal yr Ewro gyda'r cytundeb ym mis Gorffennaf i ymdrin â phroblemau ariannol Groeg ac ehangu mandad yr *European Financial Stability Facility* (EFSF) wrth i bwysau'r farchnad gynyddu ar yr Eidal a Sbaen, ond nid oedd hyn yn ddigon i ymdrin â'r broblem o fantolenni sofren wedi'u gorlwytho.

Rhyddhawyd canlyniadau ail gyfres yr Awdurdod Bancio Ewropeaidd (EBA) o brofion straen ym mis Gorffennaf. Roedd wyth banc (dau o wlad Groeg, un o Awstria a phum banc gwladol bychan o Sbaen) allan o 91 wedi methu'r profion. Cyrhaeddodd pob banc o'r DU ac o du allan i'r DU oedd ar restr fenthyca'r Cyngor a brofwyd gan yr EBA y gyfradd '*stressed*' *Core Tier 1* o 5%, ni farnwyd yr un ohonynt fel bod 'bron â methu' (h.y. cyfradd o rhwng 5% a 6%).

Arweiniodd yr ansicrwydd economaidd i ddadansoddwyr ohirio'r tebygolrwydd o weld cynnydd yng Nghyfradd Banc y DU hyd nes canol 2012. Ystyriwyd bod giltiau'n ddiogel a manteisiwyd ar helbul y farchnad. Disgynnodd enillion giltiau i'r lefelau isaf mewn pum mlynedd. Disgynnodd enillion giltiau dros gyfnod o bum mlynedd i 1.25%, enillion deng mlynedd i 2.2% ac enillion 20 mlynedd i 3.05%. Disgynnodd graddau benthyca'r PWLB yn gymesur â hynny.

3. GWEITHGARWCH BUDDSODDI

Mae arian dros ben y Gronfa Bensiwn yn cael ei buddsoddi gyda arian dros ben y Cyngor er mwyn effeithlonrwydd ac effeithiolrwydd gorau posib.

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.

Buddsoddiadau

	Balans ar 01/04/2011 £'000	Buddsoddiadau a wnaed £'000	Buddsoddiadau a ad-dalwyd £'000	Balans ar 30/09/11 £'000	Cynnydd/ Lleihad mewn Buddsoddiadau £'000
Buddsoddiadau Byrdymor mewn Banciau a Chymdeithasau Adeiladu	58,115	151,375	165,705	43,785	-14,330
Buddsoddiadau Hirdymor mewn Banciau a Chymdeithasau Adeiladu	-	5,000	-	5,000	5,000
Buddsoddiadau mewn Cronfeydd Marchnad Arian	5,000	62,000	52,000	15,000	10,000
Buddsoddiadau mewn Awdurdodau Lleol Eraill	5,000	5,000	-	10,000	5,000
CYFANSWM BUDDSODDIADAU	68,115	223,375	217,705	73,785	5,670

Mae diogelwch cyfalaf yn parhau i fod yn brif amcan buddsoddi i'r Cyngor. Cafodd hyn ei gynnal drwy ddilyn polisi gwrthbarti'r Cyngor sydd wedi'i nodi yn Natganiad Strategol Rheolaeth Trysorlys ar gyfer 2011/12. Gellir buddsoddi o'r newydd gyda'r sefydliadau a ganlyn:

- Swyddfa Rheoli Dyledion;
- Awdurdodau Lleol Eraill;
- Cronfeydd Marchnad Arian statws AAA sydd gan werth net sefydlog i asedau;
- Ernesau gyda Banciau a Chymdeithasau Adeiladu'r DU sydd o bwysigrwydd systematig i system fancio'r DU ac ernesau gyda banciau penodol nad ydynt yn y DU (Awstralia, Canada, Y Ffindir, Ffrainc, Yr Almaen, Yr Iseldiroedd, Sweden, Y Swistir ac UDA);
- Bondiau wedi'u cyflwyno gan Fanciau Datblygu Amlochrog, megis yr European Investment Bank.
- Cronfeydd wedi'u cyfuno (cynlluniau buddsoddi ar y cyd) sy'n diwallu meini prawf OS 2004 Rhif 534 a diwygiadau dilynol.

Caiff ansawdd credyd gwrthbartion ei asesu a'i fonitro wrth gyfeirio at: Statws Credyd (lleiafswm y Cyngor yw statws o A+ (neu gyfwerth) ar gyfer gwrthbartion hirdymor ar draws asiantaethau statws credyd Fitch, S and P a Moody's); amnewid diffyg credyd (credit default swaps); GDP y wlad y mae'r sefydliad yn gweithredu ynddi; dyled net y wlad fel canran o'i GDP; mecanweithiau i gefnogi'r sofran / cefnogaeth posib gan sefydliad rhiant gydag adnoddau digonol; ynghyd â phris y cyfranddaliadau.

Risg Credyd

Mae ansawdd credyd y gwrthbartïon wedi cryfhau'n raddol/wedi'i gynnal yr un fath yn ystod hanner cyntaf y flwyddyn, fel y gwelir yn y Dadansoddiad Sgôr Credyd sy'n cael ei grynhoi isod:

Dyddiad	Cyfartaledd Gwerth – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Gwerth – Statws Credyd	Cyfartaledd Amser – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Amser – Statws Credyd
31/03/2011	3.53	AA-	2.70	AA
30/06/2011	3.51	AA-	2.70	AA
30/09/2011	3.07	AA	2.50	AA+

Sgorio:

- 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 = 15

Y nod = A+ neu statws credyd uwch, gyda sgôr o 5 neu'n is, i adlewyrchu'r dull buddsoddi presennol gyda'r prif ffocws ar ddiogelwch.

Diweddariad Gwrthbartïon

Roedd diffyg unrhyw gynnydd gwirioneddol wrth geisio datrys argyfwng dyledion y sofran yn Ewrop wedi dechrau effeithio ar genhedloedd cryfaf Ardal yr Ewro a'u systemau bancio. Aeth ansefydlogrwydd y farchnad i fyny'n sydyn ym mis Awst, a gostyngodd prisiau cyfranddaliadau'r banciau'n sydyn. Ar ôl adolygu'r holl ddangosyddion credyd, credai'r Cyngor, ar ôl derbyn cyngor gan Arlingclose, nad oedd unrhyw broblemau hydaledd gyda'r banciau ar y rhestr fenthyca a argymhellwyd. Eto i gyd roedd prisiau'r cyfranddaliadau'n newid yn rhy sydyn i'w hanwybyddu ac roedd angen ymateb pwyllog i'r tensiynau a'r negyddiaeth yn y marchnadoedd.

Ymatebodd y Cyngor i'r pwysau cynyddol drwy dorri ar yr aeddfediadau ar gyfer buddsoddiadau newydd yn unol â chyngor ymgynghorwyr trysorlys y Cyngor. Mae'r cyfyngiadau ar gyfer banciau'r DU, Nationwide BS a Banciau Awstralia, Canada ac UDA bellach wedi'u cwtogi i 6 mis ar sail dros dro (Mae Santander UK plc wedi'i gyfyngu i 3 mis). Mae'r cyfyngiadau i fanciau Ewropeaidd wedi'u cwtogi i 1 mis ar sail dros dro. Mae sefydliadau Ffrengig wedi'u gwahardd ar gyfer buddsoddiadau newydd mewn ymateb i bryderon ynghylch ariannu ac amlygiad eu sofran i genhedloedd Ewropeaidd ymylol.

Ar 28 Medi, gwaharddwyd Clydesdale Bank o'r rhestr fenthyca wedi i Moody's israddio'r banc i A2, sy'n is na meini prawf gofynnol y Cyngor am A+ neu gyfwerth.

Yn ystod y chwarter cyntaf rhoddodd Moody's statysau nifer o sefydliadau'r DU i gael eu hadolygu ar gyfer eu hisraddio o bosib. Mae'n debygol y bydd yr adolygiad yn cael ei gwblhau rhyw dro ym mis Hydref a gall arwain at israddio rhai o'r gwrthbartïon sydd ar restr fenthyca'r Cyngor. Bydd oblygiadau unrhyw israddio yn cael eu trafod gyda Arlingclose a gall arwain at adolygu meini prawf credyd gofynnol y Cyngor, yn unol â'r hyn a osodwyd yn ei Ddatganiad Strategol Rheolaeth Trysorlys.

Nid oes gan y Cyngor unrhyw fuddsoddiadau gyda banciau nad ydynt o'r DU ar hyn o bryd.

Atodir rhestr o wrthbartïon y Cyngor fel ag yr oedd ar 30 Medi 2011 er gwybodaeth yn Atodiad A.

Cyllidebu Incwm ac Aldro

Amcangyfrifir mai incwm buddsoddiadau y mae'r Gronfa Bensiwn wedi'i gyllidebu ar gyfer y flwyddyn yw £82,600. Roedd y balansau arian cyfartalog sy'n cynrychioli cronfeydd wrth gefn y Cyngor, ei falansau gweithio ac arian gwarged y Gronfa Bensiwn yn £81.9m yn ystod y cyfnod.

Mae cyfradd sylfaenol y DU wedi parhau ar 0.5% ers mis Mawrth 2009. Nid oes disgwyl iddo gynyddu hyd nes canol 2012. Mae cyfraddau arian marchnad tymor byr wedi parhau ar lefelau isel iawn. Gwnaed ernesau newydd ar raddfa gyfartalog o 1.25%. Mae'r Cyngor yn rhagweld alldro buddsoddiad o £117,700 ar gyfer y flwyddyn yn ei chyfanrwydd.

Diweddariad ar Fuddsoddiad Banciau Gwlad yr Iâ

Yn dilyn yr arweiniad diweddaraf a gyhoeddwyd gan CIPFA ym mis Medi 2011 (Bwletin 82, Diweddariad 5 LAAP), gwyddwn yr hyn a ganlyn.

- **Heritable** - Disgwylir y bydd 86p-90p/£ yn cael ei adfer i gyd. Ar amser cyhoeddi Bwletin 82, Diweddariad 5 LAAP, roedd taliadau interim wedi'u gwneud oedd werth 60.42% o'r hawliad. Derbyniwyd 6.25% ym mis Ebrill 2011 a 4.05% ym mis Gorffennaf 2011. Disgwylir 4.50% arall ym mis Hydref 2011.

4. RHAGOLYGN CHWARTER 3 – CHWARTER 4

Ar adeg ysgrifennu'r adroddiad gweithgarwch hwn ym mis Tachwedd 2011, gan ystyried y rhagolygon twf ansicr credir na fyddai Banc Lloegr yn cynyddu ei gyfraddau oni bai fod tystiolaeth gref yn bodoli i ddangos fod yr economi wedi goroesi'r cyfnerthiad ariannol. Felly, mae'n debyg y bydd cyfraddau llog swyddogol yn parhau'n isel am gyfnod estynedig, hyd at ddiwedd 2012 o leiaf.

	Sep-11	Dec-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dec-12	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dec-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14
Official Bank Rate													
Upside risk				0.25	0.25	0.25	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Central case	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.75	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00	2.25
Downside risk						-0.25	-0.25	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50	-0.50

5. CRYNODEB

Mewn cydymffurfiaeth â gofynion Côd Ymarfer CIPFA, mae'r adroddiad hwn yn rhoi adroddiad crynodol o'r gweithgarwch rheolaeth trysorlys yn ystod hanner cyntaf 2011/12 i aelodau. Fel y dangosir yn yr adroddiad mabwysiadwyd dull darbodus mewn perthynas â gweithgarwch buddsoddi, gan roi blaenoriaeth i ddiogelwch a hylifedd yn hytrach nag enillion.

RHESTR O WRTHBARTIÖN CYMERADWY CYNGOR GWYNEDD (diweddarwyd 30/09/11)

Adneuron Cyfnod Penodol / Cyfrifon Ar Alw

Gwlad	Gwrthbarti	Uchafswm Buddsoddiad a Argymhellir £m	Cyfyngiad ar Gyfnod y Benthyciad
Y DU	DMADF, DMO	Dim cyfyngiad	Dim cyfyngiad
Y DU	Awdurdodau Lleol y DU	£10m	Blwyddyn
Y DU	Santander UK Plc (Banco Santander Group)	£20m	3 MIS 2 flynedd
Y DU	Bank of Scotland (Lloyds Banking Group)	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Y DU	Lloyds TSB (Lloyds Banking Group)	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Y DU	Barclays Bank Plc	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Y DU	Clydesdale (National Australia Bank Group) **GWAHARDDWYD 28/09/11**	£20m	2 flynedd
Y DU	HSBC Bank Plc	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Y DU	Nationwide Building Society	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Y DU	Nat West (RBS Group)	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Y DU	Royal Bank of Scotland (RBS Group)	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Y DU	Standard Chartered Bank	£20m	Cadw at 6 mis 2 flynedd
Awstralia	Australia and NZ Banking Group	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Awstralia	Commonwealth Bank of Australia	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Awstralia	National Australia Bank Ltd (National Australia Bank Group)	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Awstralia	Westpac Banking Corp	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Canada	Bank of Montreal	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Canada	Bank of Nova Scotia	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Canada	Canadian Imperial Bank of Commerce	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Canada	Royal Bank of Canada	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Canada	Toronto-Dominion Bank	£5m	Cadw at 6 mis 4 flynedd
Y Ffindir	Nordea Bank Finland	£5m	Cadw at fis 4 flynedd
Ffrainc	BNP Paribas *GWAHARDDWYD 13/09/11 *	£5m	Blwyddyn
Ffrainc	Credit Agricole CIB (Credit Agricole Group) *GWAHARDDWYD 13/09/11*	£5m	Blwyddyn
Ffrainc	Credit Agricole SA *GWAHARDDWYD 13/09/11*	£5m	Blwyddyn
Ffrainc	Societe Generale *GWAHARDDWYD 11/08/11*	£5m	Blwyddyn
Yr Almaen	Deutsche Bank AG	£5m	Cadw at fis blwyddyn
Yr Iseldiroedd	ING Bank NV	£5m	Cadw at fis blwyddyn
Yr Iseldiroedd	Rabobank	£5m	Cadw at fis blwyddyn
Sweden	Svenska Handelsbanken	£5m	Cadw at fis blwyddyn
Y Swistir	Credit Suisse	£5m	Cadw at fis blwyddyn
UDA	JP Morgan	£5m	Cadw at 6 mis blwyddyn

- 1) Mae terfyn o £20m ar fanciau sydd yn yr un grŵp bancio.
- 2) Bydd buddsoddiadau mewn banciau y tu allan i'r DU yn cael eu cyfyngu i derfyn uchaf o 40% o'r portffolio, gyda chyfyngiad gwlad o £10m hyd at uchafswm o 30% o'r portffolio i bob gwlad.
- 3) Meini Prawf Credyd Gofynnol - statws hirdymor o A+ i wrthbartion; AA i wledydd

Offeryn	Gwlad	Gwrthbartï	Uchafswm Buddsoddiad a Argymhellir £m	Cyfyngiad ar Gyfnod y Benthyciad
Giltiau*	Y DU	DMO	Dim cyfyngiad	6 mlynedd
Cronfeydd Marchnad Arian statws AAA	Y DU / Iwerddon/ Lwcsembwrg	Cronfeydd Marchnad Arian	£5m fesul enw	Hylifedd Dyddiol
Cronfeydd Marchnad Arian eraill a Chynlluniau Buddsoddi ar y Cyd	Y DU	Cynlluniau Buddsoddi ar y Cyd	£5m fesul enw	Hylifedd Dyddiol
Biliau'r Trysorlys*	Y DU	DMO	Dim cyfyngiad	Blwyddyn
Biliau'r Awdurdod Lleol*	Y DU	Awdurdodau Lleol y DU	£10m	Blwyddyn
Bondiau a ddyrodir gan fanciau datblygu amlochrog*	Ewrop / America	<i>EIB, Council of Europe, Inter American Investment Bank</i>	£5m	6 mlynedd
Bondiau a ddyrodir gan sefydliadau ariannol sydd wedi'u gwarantu gan lywodraeth y DU*	Y DU	Sefydliadau ariannol a warantir	£5m	6 mlynedd
Bondiau sy'n defnyddio Sterling gan lywodraethau sofran y tu allan i'r DU*	Tu allan i'r DU	Llywodraethau Sofren tu allan i'r DU	£5m	3 blynedd
Benthyciadau Busnes i gwmnïau lleol**	Y DU	Fel y cytunir gan y Cynllun Cronfa Benthyciadau Lleol	£1m	10 mlynedd

*Byddwn yn buddsoddi yn yr offerynnau hyn yn unol â chyngor ymgynghorwr trysorlys y Cyngor.

** Bydd parhau â'r benthyciadau hyn yn cael ei gymeradwyo gan y broses a fanylir arni yn Atodiad Ch, Paragraff 6. Nid yw gwerthuso'r Benthyciadau Busnes yn rhan o'r cyngor nac o'r gwasanaethau a dderbynnir gan ymgynghorwr trysorlys y Cyngor.