

Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys 2015/16

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 (LIC) 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 LIC.
- 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.

2. Y Cyd-destun Allanol

2.1 Y Cefndir Economaidd

Mae momentwm yn economi'r DU, gyda chyfnod o dwf yn parhau drwy weithgaredd sy'n cael ei yrru'n ddomestig, a threuliant aelwydydd yn gryf. Mae arwyddion bod y twf yn datblygu'n fwy cytbwys. Disgwylir i'r cynnydd yng nghyfraniad buddsoddiad gan fusnesau gefnogi'r twf mewn GDP, er yn arafach. Fodd bynnag, mae pwysau chwyddiant yn wan, ac mae'n debygol o barhau felly yn y tymor byr. Cafwyd lleihad mawr mewn diweithdra ond mae'r lefelau o weithio rhan-amser, hunangyflogaeth a thangyflogaeth yn sylweddol, ac mae'r twf mewn enillion nominal yn wan ac yn is na lefel chwyddiant.

Mae'r MPC yn canolbwyntio ar faint o gapasiti sbâr sydd yn yr economi, ac ar ba mor gyflym y caiff ei ddefnyddio, ffactorau sydd wedi arwain at gryn drafodaeth yn y Pwyllgor. Er bod dau aelod o'r MPC wedi pleidleisio dros gynnydd o 0.25% yn y cyfraddau ym mhob un o'r cyfarfodydd o fis Awst 2014 ymlaen, mae rhai aelodau yn pryderu bod y rhagolygon economaidd yn llai optimistaidd nag yr oeddynt adeg Adroddiad Chwyddiant fis Awst.

2.2 Rhagolygon credyd

Mae trosiad dwy gyfarwydddeb Undeb Ewropeaidd i ddeddfwriaeth y DU dros y misoedd nesaf yn gosod baich anghyfartal o achub banciau'r UE sy'n methu ar fuddsoddwyr ansicredig awdurdodau lleol. Mae'r *Bank Recovery and Resolution Directive* yn hyrwyddo diddordebau unigolion a busnesau bach sy'n destun y Cynllun Digolledu Gwasanaethau Ariannol a chynlluniau eraill Ewropeaidd tebyg, tra bo'r *Deposit Guarantee Schemes Directive* ar ei newydd wedd yn cynnwys cwmnïau mawr fel rhan o'r cynlluniau hyn. Effaith gyfun y ddau newid hyn yw eu bod yn gadael awdurdodau cyhoeddus a sefydliadau ariannol (gan gynnwys cronfeydd pensiwn) fel yr unig uwch gredydwyr sy'n debygol o ddioddef colledion mewn banc sy'n methu o fis Gorffennaf 2015 ymlaen.

Mae parhad yr adferiad economaidd byd-eang wedi arwain at welliant cyffredinol yn yr amgylchiadau credyd ers y llynedd. Mae'r gostyngiad yn amrediad cyfnwydd diffyg dalu credyd banciau a chwmnïau ar draws y byd yn brawf o hyn. Fodd bynnag, o ganlyniad i'r newidiadau deddfwriaethol uchod, bydd y risg **credyd wrth wneud adneuron banc ansicredig yn cynyddu**, o'i gymharu â risgiau'r opsiynau buddsoddi eraill sydd ar gael i'r Awdurdod.

2.3 Rhagolygon Cyfraddau Llog

Mae ymgynghorydd rheoli trysorlys yr Awdurdod, Arlingclose, yn darogan y cynnydd cyntaf mewn cyfraddau llog ym mis Awst 2015, i'w ddilyn gan batrwm graddol o gynnydd, gyda chyfartaledd o oddeutu 0.75% ar gyfer 2015/16. Cred Arlingclose y bydd lefelau'r Cyfraddau Banc wedi'u normaleiddio yn dilyn yr argyfwng rhwng 2.5% a 3.5%. Mae'r risg cadarnhaol (h.y. cyfraddau llog uwch) wedi'i bwyso'n fwy tua diwedd cyfnod y rhagolwg. Yn fwy negyddol, mae gwendid Ardal yr Ewro a bygythiad datchwyddiant wedi cynyddu'r risgiau i gadernid twf y DU. Os daw dangosyddion negyddol Ardal yr Ewro'n fwy sefydlog, mae'n debygol y bydd Banc Lloegr yn gohirio'r cynnydd mewn cyfraddau tan yn ddiweddarach yn y flwyddyn. Mae Arlingclose yn darogan y bydd cynnyrch giltiau yn cynyddu yn y tymor canolig, sy'n arwain at ddarogan y byddai cyfradd benthyciadau 10 mlynedd PWLB yn 3.40% ar gyfer 2015/16.

2.4 Mae rhagolwg economaidd a chyfraddau llog mwy manwl a ddarparwyd gan ymgynghorydd rheolaeth trysorlys yr Awdurdod i'w weld yn *Annex A*.

2.5 Er diben gosod y gyllideb, tybiwyd y bydd buddsoddiadau newydd yn cael eu gwneud ar gyfradd o 0.67% 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 £45 a £78 miliwn, a disgwylir cynnal lefelau tebyg am y flwyddyn sydd i ddod. Mae hyn yn cynnwys balansau arian Gronfa Bensiwn Gwynedd sydd yn cael ei 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 2015/16 yn ei gyfarfod ar 24 Mawrth 2015.

5.2 Amcanion

Mae Cod CIPFA a Chanllaw LIC 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.

5.3 Strategaeth

O ystyried y cynnydd yn y risgiau a'r parhad yn yr enillion isel o fuddsoddiadau byrdymor ansicredig, mae'r Awdurdod yn bwriadu arallgyfeirio i ddsbarthiadau o asedau sy'n fwy sicr a/neu sy'n cynnig enillion uwch yn ystod 2015/16. 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 cynrychioli newid sylweddol yn y strategaeth dros y flwyddyn i ddod.

5.4 Gall yr Awdurdod fuddsoddi'r cronfeydd dros ben sydd ganddo gydag unrhyw un o'r gwrthbartïon yn nhabl 2 isod, yn amodol ar y cyfyngiadau arian ac amser a ddangosir.

Tabl 2: Gwrthbartïon Buddsoddi sydd wedi'u Cymeradwyo

Cyfrad Credyd	Banciau Ansicredig	Banciau â Sicrwyd	Llywodraeth	Corfforaethau	Darparwyr Cofrestredig
Llywodraeth DU	d/b	d/b	£ diderfyn 50 mlynedd	d/b	d/b
AAA	£4m 5 mlynedd	£8m 20 mlynedd	£8m 50 mlynedd	£4m 20 mlynedd	£4m 20 mlynedd
AA+	£4m 5 mlynedd	£8m 10 mlynedd	£8m 25 blynedd	£4m 10 blynedd	£4m 10 blynedd
AA	£4m 4 blynedd	£8m 5 mlynedd	£8m 15 blynedd	£4m 5 blynedd	£4m 10 blynedd
AA-	£4m 3 blynedd	£8m 4 blynedd	£8m 10 mlynedd	£4m 4 blynedd	£4m 10 blynedd
A+	£4m 2 flynedd	£8m 3 blynedd	£4m 5 mlynedd	£4m 3 blynedd	£4m 5 blynedd
A	£4m 13 mis	£8m 2 flynedd	£4m 5 mlynedd	£4m 2 flynedd	£4m 5 blynedd
A-	£4m 6 mis	£4m 13 mis	£4m 5 mlynedd	£2m 13 mis	£4m 5 blynedd
BBB+	£2m 100 diwrnod	£4m 6 mis	£2m 2 flynedd	£2m 6 mis	£2m 2 flynedd
BBB or BBB-	£2.5m Diwrnod nesaf yn unig	£4m 100 diwrnod	d/b	d/b	d/b
Dim	£1m 6 mis	d/b	£4m 25 blynedd	£50,000 5 mlynedd	£4m 5 mlynedd
Cronfeydd wedi eu cyfuno	£8m mesul gronfa				
Benthyciadau i Fusnesau Lleol*			Cyfanswm o £3m 10 blynedd		

* Bydd rhoi'r benthyciadau hyn yn cael eu cymeradwyo trwy'r broses y manylir arni ym mharagraff 5.9 isod. Nid yw gwerthuso'r Benthyciadau Busnes yn rhan o'r cyngor na'r gwasanaethau a dderbynnir gan ymgynghorwr trysorlys y Cyngor.

5.5 **Statws Credyd**

Gwneir penderfyniadau 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 gwrthbartion.

5.6 **Banciau Ansicredig**

Cyfrifon, adneuron, tystysgrifau adneuron 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 rheoleiddiwr yn penderfynu bod banc yn methu neu'n debygol o fethu. Mae buddsoddiadau ansicredig gyda banciau â chanddynt statws BBB neu BBB- wedi'u cyfyngu i adneuron dros nos ym manc cyfrif cyfredol yr Awdurdod Barclays Bank plc.

5.7 **Banciau â Sicrwydd**

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 methdaliad, er bod hynny'n annhebygol, ac mae'n golygu eu bod wedi'u heithrio rhag '*bail-in*'. Tra 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 parod 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.

5.8 **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 fethdalw. Nid oes cyfyngiad ar faint y buddsoddiadau y gellir eu gwneud gyda Llywodraeth Canolog y DU am hyd at 50 mlynedd.

5.9 **Corfforaethol**

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.

5.10 **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.

5.11 **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 sy'n cynnig diddymu ar yr un diwrnod ac sy'n anelu at werth asedau net cyson 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.

5.12 **Cronfa Benthyciadau Lleol**

Mae'r Cyngor wedi sefydlu Cronfa Benthyciadau Lleol, fydd yn rhoi benthyciadau i fusnesau lleol. Mae'r buddsoddiadau hyn wedi'u cynnwys yn y tabl o Fuddsoddiadau Amhenodedig uchod, a byddant am gyfnod uchafswm o 10 mlynedd. Mae cyfanswm gwerth y gronfa ar gyfer buddsoddiadau o'r fath yn £3 miliwn. Ni fydd ceisiadau am fenthyciadau dan y cynllun hwn yn rhan o'r asesiad credyd arferol i ddibenion buddsoddiadau rheolaeth trysorlys, ond yn hytrach byddant yn cael eu hasesu gan ymgynghorwyr wedi'u penodi, a'r Panel Buddsoddi ar gyfer y cynllun fydd yn gwneud unrhyw benderfyniad i fenthyg yr arian.

5.13 **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 negatiff, sy'n awgrymu newid cyfeiriad yn yr hir dymor yn hytrach na newid statws credyd ar unwaith.

5.14 **Gwybodaeth Arall ar Ddiogelwch Buddsoddiadau**

Mae'r Awdurdod yn deall bod graddau statws credyd yn broffwydi da, ond nid perffaith, ar gyfer buddsoddiadau'n diffygdlu. 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 amheuan 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.

5.15 **Buddsoddiadau Penodedig**

Mae Canllaw LIC 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 preswyllo yn y DU neu mewn gwlad dramor sydd â statws sofran o AA+ neu uwch.

5.16 **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 dramor.

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 chyrrff 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	£40m
Cyfanswm y cyfranddaliadau mewn cronfeydd marchnad arian	£40m
Cyfanswm y buddsoddiadau heb statws credyd neu gyda statws sy'n is na [A-]	£8m
Cyfanswm y buddsoddiadau mewn gwledydd tramor sydd â statws sy'n is na [AA+]	£8m
Cyfanswm y buddsoddiadau amhenodedig	£80m

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 £65 miliwn ar 31 Mawrth 2015. Er mwyn sicrhau na fydd mwy na 10% 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 £8 miliwn. Bydd grŵp o fanciau dan yr un berchnogaeth neu grŵp o gronfeydd dan yr un rheolwyr yn cael eu trin fel sefydliad unigol er dibenion cyfyngiadau. Rhoddir cyfyngiadau hefyd ar fuddsoddiadau yng nghyfrifon enwebedig broceriaid (e.e. *King & Shaxson*), gwledydd tramor a sectorau diwydiant fel a ganlyn:

Tabl 4: Cyfyngiadau Buddsoddi

	Cyfyngiad arian
Unrhyw sefydliad unigol, ar wahân i Lywodraeth y DU	£8m yr un
Llywodraeth Ganolog y DU	anghyfyngedig
Unrhyw grŵp o sefydliadau dan yr un berchnogaeth	£8m fesul grŵp
Unrhyw grŵp o gronfeydd cyfunedig gan yr un rheolwyr	£20m fesul rheolwr
Offerynnau y mae'n bosib eu cyfnewid a ddelir yng nghyfrif enwebedig brocer	£40m fesul brocer
Gwledydd tramor	£8m fesul gwlad
Darparwyr Cofrestredig	Cyfanswm o £20m
Buddsoddiadau Ansicredig gyda Cymdeithasau Adeiladu	Cyfanswm o £8m
Benthyciadau i fusnesau bach	Cyfanswm o £8m
Cronfeydd Marchnad Arian	Cyfanswm o £40m

5.18 **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.

6. **Dangosyddion Rheolaeth Trysorlys – Not applicable to the Pension Fund**

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 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, 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 benthycu 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 benthycu awdurdodedig o £195 miliwn. Disgwylir mai dwy flynedd fydd y cyfnod mwyaf rhwng benthycu 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 2015/16 yw £0.5 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio buddsoddi o £74.6 miliwn ar gyfradd llog o 0.67%. Y gyllideb ar gyfer y llog ar ddyledion yn 2015/16 yw £6.5 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio dyledion o £114.2 miliwn ar gyfradd llog o 5.71%. 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-ffeithiolrwydd. 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 wrthbartion ac/neu am gyfnod byrrach	Bydd incwm ar y llog yn is	Llai o berygl o golledion o ganlyniad i ddiffygdlu'n ymwneud â chredyd, er byddai unrhyw golledion yn fwy
Buddsoddi mewn amrediad ehangach o wrthbartion ac/neu am gyfnod hirach	Bydd incwm ar y llog yn uwch	Mwy o risg o golledion o ganlyniad i ddiffygdlu'n ymwneud â chredyd, er byddai unrhyw golledion yn llai
Benthyca symiau ychwanegol ar gyfraddau llog sefydlog hirdymor	Bydd costau llog dyledion yn codi; mae'n annhebygol y gellid gwrthbwysu hyn drwy incwm buddsoddi uwch	Balans buddsoddi uwch yn arwain at fwy o effaith petai diffygdlu; fodd bynnag byddai'r costau llog hirdymor yn fwy sicr
Benthyciadau byr-dymor 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 gwrthbwysu 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 log 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 diffygdlu; fodd bynnag byddai'r costau llog hirdymor yn llai sicr

Atodiad A – Rhagolygon Economaidd a Chyfraddau Llog Arlingclose, Ionawr 2015

Rhagdybiaethau sylfaenol:

- Fe arafodd adferiad economaidd y DU tuag at ddiwedd 2014, yn sgil bod ansicrwydd economaidd a gwleidyddol yn pwyso ar fuddsoddiad mewn busnesau. Fodd bynnag, mae cyfradd twf Ch3, sef 0.7%, yn parhau ychydig yn uwch na'r cyfartaledd tymor hir, sy'n awgrymu bod yr adferiad yn parhau'n gadarn.
- Mae treuliant aelwydydd yn allweddol i adferiad yn 2015. Er y disgwylir i dwf treuliant arafu, o ystyried bod gweithgaredd y farchnad dai yn tawelu a bod twf arafach mewn cyflogaeth, dylai'r gostyngiad mewn chwyddiant a'r cynnydd yn sgil hynny mewn twf cyflogau ac incwm gwario (gwir ac enwol) gefnogi gwariant.
- Mae'r lefel chwyddiant yn isel ar hyn o bryd (mae'r CPI blynyddol yn 0.5% ar hyn o bryd) ac mae'n debygol o barhau felly yn y tymor byr. Nid yw'r gostyngiad mewn prisiau olew wedi treiddio'n llawn i brisiau tanwydd modur eto, a disgwylir i ynni i'w fanwerthu a CPI ostwng ymhellach. Disgwylir hefyd i gystadleuaeth yr archfarchnadoedd ar brisiau gael effaith niweidiol ar chwyddiant prisiau bwyd.
- Mae'r Pwyllgor Polisi Ariannol (MPC) yn canolbwyntio ar faint o gapasiti sbâr sydd yn yr economi, ac ar ba mor gyflym y caiff ei ddefnyddio, ac mae'r ffactorau hyn wedi arwain at gryn drafodaeth yn y Pwyllgor.
- Mae twf enillion enwol yn cryfhau, ond yn parhau'n gymharol wan yn nhermau hanesyddol, er gwaethaf gostyngiadau mawr mewn diweithdra. Ein barn ni yw bod y capasiti sbâr yn parhau'n helaeth. Mae lefelau cyflogaeth rhan-amser, hunan-gyflogaeth a thangyflogaeth yn arwyddocaol ac yn awgrymu bod capasiti o fewn y gweithlu a gyflogir, yn ogystal â'r adnodd di-waith. Felly gall twf cynhyrchiant barhau'n wan yn y tymor byr heb greu pwysau chwyddiant gormodol.
- Fodd bynnag, rydym hefyd yn disgwyl i dwf cyflogaeth arafu wrth i'r twf economaidd arafu. Mae hyn yn debygol o roi hwb i gynhyrchiant, a fydd yn gwasgu ar gostau uned llafur a phwysau chwyddiant.
- Yn ogystal â'r diffyg pwysau cyflogau a chwyddiant, mae'r rhai sy'n llunio polisiau yn amlwg yn bryderus am ragolygon llwm Ardal yr Ewro. Bydd y ffactorau hyn yn cynnal safbwynt cymodlon yr MPC yn y tymor canolig. Mae'n amlwg fod yr MPC yn credu bod lefel addas y Cyfraddau Banc ar gyfer economi'r DU yn dilyn yr agyfwng yn sylweddol is na'r norm blaenorol. Byddem yn awgrymu fod hyn rhwng 2.5 a 3.5%.
- Mae Banc Canolog Ewrop (ECB) wedi cyflwyno QE yn ôl y disgwyl. Er y gallai hyn esmwytho peth pryder ynghylch potensial economaidd Ardal yr Ewro, mae risg gwleidyddol yn parhau'n sylweddol (e.e. etholiad Groeg). Felly, mae pryderon ar gyfer Ardal yr Ewro yn debygol o gynnal statws diogel ar gyfer dyledion llywodraeth y DU.

Rhagolygon:

- Rydym yn parhau i ragweld y bydd y cynnydd cyntaf i gyfraddau llog swyddogol yn Ch3 2015, ond mae risgiau'r rhagolygon hyn ar yr ochr negyddol. Bydd Adroddiad Chwyddiant Chwefror yn allweddol i'n hadolygiad o lwybr posib y Gyfradd Banc.

- Rydym yn darogan cynnydd araf yn y Cyfraddau Banc. Bydd y cynnydd yn y cyfraddau llog yn araf, ac yn gyfyngedig o ran eu graddfa; credwn mai rhwng 2.5% a 3.5% fydd lefel normal y Gyfradd Banc ar ôl yr argyfwng.
- Mae teimladau'r farchnad (a ddeillir o gromliniau'r dyfodol) wedi symud yn sylweddol is dros y tri mis diwethaf; bellach mae'r farchnad yn disgwyl cynnydd diweddarach i gyfraddau llog a chynnydd arafach mewn enillion giltiau.
- Mae'r llwybr byrdymor ar gyfer enillion giltiau wedi fflatio yn sgil y gostyngiad sylweddol i ddisgwyliadau chwyddiant. Rydym yn darogan y bydd enillion gilt yn parhau ar gynnydd yn ystod y tymor canolig.
- Mae'r llwybr byrdymor ar gyfer enillion giltiau yn fwy fflat, o ganlyniad i sefyllfa Ardal yr Ewro sy'n gwaethygu. Rydym yn darogan y bydd enillion gilt yn parhau ar gynnydd yn ystod y tymor canolig.

	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dec-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	Mar-18
Official Bank Rate													
Upside risk				0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Arlingclose Central Case	0.50	0.50	0.75	0.75	1.00	1.00	1.25	1.25	1.50	1.50	1.75	1.75	1.75
Downside risk			0.25	0.25	0.50	0.50	0.75	0.75	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
3-month LIBID rate													
Upside risk	0.10	0.20	0.20	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
Arlingclose Central Case	0.55	0.60	0.80	0.90	1.05	1.15	1.30	1.40	1.55	1.65	1.80	1.95	2.00
Downside risk	0.15	0.20	0.30	0.40	0.55	0.65	0.75	0.85	0.95	0.95	0.95	0.95	1.00
1-yr LIBID rate													
Upside risk	0.10	0.20	0.20	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
Arlingclose Central Case	0.95	1.00	1.20	1.30	1.45	1.55	1.70	1.80	1.95	2.05	2.20	2.35	2.40
Downside risk	0.15	0.20	0.30	0.50	0.55	0.60	0.65	0.70	0.75	0.80	0.80	0.80	0.80
5-yr gilt yield													
Upside risk	0.35	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.45	0.45	0.45	0.45	0.50	0.50
Arlingclose Central Case	1.10	1.20	1.30	1.40	1.50	1.65	1.80	1.95	2.10	2.20	2.35	2.40	2.50
Downside risk	0.35	0.35	0.40	0.45	0.50	0.50	0.55	0.60	0.65	0.70	0.70	0.70	0.75
10-yr gilt yield													
Upside risk	0.35	0.40	0.40	0.40	0.40	0.45	0.45	0.45	0.45	0.50	0.50	0.55	0.55
Arlingclose Central Case	1.60	1.70	1.80	1.90	2.00	2.15	2.30	2.45	2.60	2.70	2.85	2.90	3.00
Downside risk	0.35	0.35	0.40	0.45	0.50	0.50	0.55	0.60	0.65	0.70	0.70	0.75	0.80
20-yr gilt yield													
Upside risk	0.35	0.40	0.45	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.55	0.55	0.55	0.55
Arlingclose Central Case	2.10	2.20	2.30	2.35	2.45	2.50	2.65	2.75	2.90	3.00	3.15	3.20	3.30
Downside risk	0.35	0.40	0.50	0.60	0.70	0.75	0.75	0.75	0.80	0.85	0.85	0.90	0.90
50-yr gilt yield													
Upside risk	0.35	0.40	0.45	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.55	0.55	0.55	0.55
Arlingclose Central Case	2.15	2.25	2.35	2.40	2.50	2.55	2.70	2.80	2.95	3.05	3.20	3.25	3.35
Downside risk	0.35	0.40	0.50	0.60	0.70	0.75	0.75	0.75	0.80	0.85	0.85	0.90	0.90