



Cyfarfod

PWYLLGOR PENSIYNAU

Dyddiad ac Amser

2.00 y.h., DYDD IAU, 14EG MAWRTH, 2019

Lleoliad

Ystafell Gwyrfai, Swyddfeydd y Cyngor,

Caernarfon, Gwynedd. LL55 1SH

Pwynt Cyswllt

Lowri Haf Evans

01286 679878

lowrihafevans@gwynedd.llyw.cymru

(Dosbarthwyd Dydd Mercher, 6 Mawrth 2019)

PWYLLGOR PENSIYNAU

AELODAETH (7)

Plaid Cymru (4)

Y Cynghorwyr

Aled Wyn Jones
Peter Read

Simon Glyn

Peredur Jenkins

Annibynnol (2)

Y Cynghorwyr

John Brynmor Hughes

John Pughe Roberts

Aelod Unigol (1)

Y Cynghorydd
Stephen W. Churchman

Aelodau Cyfetholedig

Cynghorydd David Cowans
Cynghorydd Robin Wyn Williams

Cyngor Bwrdeistrefol Sirol Conwy
Cyngor Sir Ynys Môn

Aelodau Ex-officio

Cadeirydd ac Is-Gadeirydd y Cyngor

R H A G L E N

1. YMDDIHEURIADAU

I dderbyn unrhyw ymddiheuriadau am absenoldeb

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

I dderbyn unrhyw ddatganiad o fuddiant personol

3. MATERION BRYD

Nodi unrhyw eitemau sy'n fater bryd ym marn y cadeirydd fel y gellir eu hystyried.

4. COFNODION

4 - 7

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid llofnodi cofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd 21.01.2019 fel rhai cywir

5. DATGANIAD STRATEGAETH RHEOLI'R TRYSORLYS A STRATEGAETH FUDDSODDI FLYNYDDOL AR GYFER 2019/20

8 - 23

I ystyried adroddiad y Pennaeth Cyllid

6. PARTNERIAETH PENSIYNAU CYMRU: BUDDSODDIADAU ECWITI

24

I ystyried adoddiad y Rheolwr Buddsoddi

PWYLLGOR PENSIYNAU 21.01.2019

Yn bresennol: Y Cyngorwyr: Stephen Churchman, Simon Glyn, Peredur Jenkins, Aled Wyn Jones, Peter Read, John Pughe Roberts (Cadeirydd), Robin Williams (Cyngor Môn) a Hywel Eifion Jones (Bwrdd Pensiynau - Arsylwi)

Swyddogion:- Dafydd Edwards (Pennaeth Cyllid), Caroline Roberts (Rheolwr Buddsoddi), Meirion Jones (Uwch Swyddog Cyfathrebu (Pensiynau) a Lowri Haf Evans (Swyddog Cefnogi Aelodau)

1. YMDDIHEURIADAU

Derbyniwyd ymddiheuriadau gan y Cyngorwyr David Cowans (Cyngor Bwrdeistref Conwy) a John Brynmor Hughes.

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

Dim i'w nodi.

3. MATERION BRYS

Dim i'w nodi.

4. COFNODION

Llofnododd y Cadeirydd gofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd ar yr 8fed o Dachwedd 2018 fel rhai cywir.

5. IS GRONFA INCWM SEFYDLOG

Cyflwynwyd adroddiad yn gofyn i'r Pwyllgor ystyried is-gronfeydd ar gyfer asedau 'incwm sefydlog' fel opsiynau er mwyn i Gronfa Bensiwn Gwynedd fuddsoddi drwy Bartneriaeth Pensiynau Cymru. Eglurwyd, fel mesur wrth gefn, fod gan Cronfa Bensiwn Gwynedd fynediad at asedau 'incwm sefydlog' goddefol drwy'r cytundeb buddsoddiadau goddefol.

Nodwyd, mewn cyfarfod o'r Panel Buddsoddi ar 15/11/2018 cyflwynwyd gwybodaeth ac arweiniad i aelodau'r Pwyllgor Pensiynau ynglŷn ag is-gronfeydd Partneriaeth Pensiynau Cymru ar gyfer asedau 'incwm sefydlog' a thrafodwyd yr opsiynau posib. Awgrymwyd y byddai cyfle i drosglwyddo asedau i bortffoliosgweithredol y Bartneriaeth ar ddechrau Haf 2019.

Gyda dewis posib o ddsbarthu asedau rhwng pedwar math o is-gronfa incwm sefydlog, casgliad aelodau'r Panel Buddsoddi oedd y byddai'r Gronfa Dychweliadau Absoliwt a Chronfa Credyd Aml Ased o ddiddordeb i Wynedd ar adeg lansio'r is-gronfeydd Partneriaeth Pensiynau Cymru.

Cyflwynwyd crynodeb o'r opsiynau posib fel atodiad eithriadig i'r adroddiad ac felly, fel bod modd i'r aelodau eu trafod mewn manylder, penderfynwyd, **CAU ALLAN Y WASG A'R CYHOEDD** oherwydd bod budd cyhoeddus cydnabyddedig mewn bod yn agored

ynglŷn â defnydd adnoddau cyhoeddus a materion ariannol cysylltiedig. Cydnabyddir fodd bynnag fod adegau, er gwarchod buddiannau ariannol awdurdod cyhoeddus fod angen trafod gwybodaeth fasnachol heb ei gyhoeddi. Roedd yr atodiad ynglŷn â threfniadau buddsoddi sydd yn fasnachol sensitif a chyfrinachol i'r cwmni dan sylw. Byddai cyhoeddi gwybodaeth fasnachol sensitif o'r math yma yn gallu tanseilio hyder darparwyr i ddod a phrisiau ymlaen gerbron y Cyngor ac felly gallu'r Cyngor i fuddsoddi yn llwyddiannus. Byddai hyn yn groes i'r budd cyhoeddus ehangach o sicrhau gwerth am arian a'r allbwn cyfansawdd gorau.

Sylwadau yn codi o'r drafodaeth;

- Roedd aelodau'r Pwyllgor yn gwerthfawrogi barn swyddogion ac arbenigwyr Hymans a Russell yn y maes, ac am ddilyn yr awgrym gyflwynwyd.
- Roedd aelodau'r Pwyllgor yn gwerthfawrogi'r cyfle i weithio gyda rheolwyr newydd, ynghyd a'r posibilrwydd o gadw asedau gydag un o reolwyr cyfredol Cronfa Gwynedd.
- Er nad oes bwriad i Gronfa Gwynedd drosglwyddo asedau i Gronfa Credyd Byd Eang, gofynwyd i'r Cadeirydd amlygu egwyddorion buddsoddi cyfrifol perthnasol yng nghyfarfod nesaf Cyd-bwyllgor Partneriaeth Pensiynau Cymru.

PENDERFYNWYD –

- a) Yn unol â'r cynnig, yn gyffredinol i ail-fuddsoddi asedau incwm sefydlog cyfredol Cronfa Gwynedd yn is-gronfa Dychweliadau Absoliwt Partneriaeth Pensiynau Cymru, ac i ail-fuddsoddi asedau ecwiti neilltuwyd am y tro er mwyn lleihau risg yn is-gronfa Credyd Aml Ased Partneriaeth Pensiynau Cymru.**
- b) Gan nad oedd holl reolwyr buddsoddi is-gronfeydd Partneriaeth Pensiynau Cymru wedi eu cadarnhau'n derfynol eto, dirprwyo'r grym i'r Pennaeth Cyllid, mewn ymgynghoriad gyda Chadeirydd y Pwyllgor, i benderfynu ar y dyraniadau terfynol rhwng yr is-gronfeydd, gan dilyn barn ac arweiniad pellach gan arbenigwyr, fel bo angen.**

Gwahoddwyd y wasg ar cyhoedd yn ôl i'r cyfarfod

6. BENTHYG GWARANT

Cyflwynwyd adroddiad yn gofyn i'r Pwyllgor gytuno i Bartneriaeth Pensiynau Cymru gytuno i fenthyg gwarant fel cyfle i gynyddu incwm o ecwiti yn y cronfeydd.

Amlygwyd byddai raid i bob cronfa Cymreig sydd yn rhan o Bartneriaeth Pensiynau Cymru gytuno i'r cynnig cyn gweithredu.

Cyfeiriwyd at ddogfen gan Hymans Robertson oedd ynghlwm â'r adroddiad, yn rhoi trosolwg ac eglurhad o'r broses, pam y byddai buddsoddwyr yn benthyg stoc, a'r risgiau sydd ynghlwm â hynny

Nododd yr aelodau bod y cynnig yn gyfle diddorol gyda risg isel, yn fodd o dderbyn ychydig o enillion i'r gronfa tra'n lleddfu'r risg drwy warant.

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â chyfyngu swm buddsoddiad perthnasol y Gronfa, ac os oes uchafswm wedi ei osod, nodwyd y byddai modd gofyn y cwestiwn yng nghyfarfod nesaf Cydbwyllgor Partneriaeth Pensiynau Cymru.

PENDERFYNWYD, bod Cronfa Pensiynau Gwynedd yn cytuno i Bartneriaeth Pensiynau Cymru fenthyg stociau o'r is gronfeydd.

7. BWRDD YMGYNGHOROL Y CYNLLUN: RHEOLI COSTAU

Cyflwynwyd, er gwybodaeth, adroddiad yn crynhoi argymhellion arfaethedig Bwrdd Cynghori'r Cynllun fyddai'n dychwelyd cyfanswm cost y cynllun at ei darged gost o 19.5% (amcangyfrifir mai 19.0% yw gwir gost y cynllun ar hyn o bryd). Nodwyd bod rhaid gwneud newidiadau i fuddion os am gyrraedd 19.5% a chyflwynwyd pecyn o argymhellion i'r Ysgrifennydd Gwladol ym mis Tachwedd 2018. Ategwyd bod cyngor cyfreithiol a barn Actiwari'r Llywodraeth wedi ei ystyried gan y Bwrdd cenedlaethol.

Amlygwyd y prif newidiadau a thynnwyd sylw at effeithiau ariannol y pecyn. Byddai'r penderfyniad terfynol ar y pecyn o welliannau yn cael ei wneud gan y Weinyddiaeth Tai, Cymunedau a Llywodraeth Leol, gydag ymgynghoriad byr yn debygol o gael ei gynnal ar ddechrau'r Gwanwyn, er mwyn i'r gwelliannau fod yn effeithiol erbyn Ebrill 2019.

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â gosodiad targed o 19.5%, nodwyd bod y targed wedi ei osod gan Lywodraeth San Steffan mewn cytundeb cenedlaethol gydag Undebau llafur perthnasol.

Sylwadau yn codi o'r drafodaeth;

- Er y gost i'r gronfa ac i'r cyflogwyr, byddai'r addasiadau o fudd i'r cyfranwyr.
- Pryder am yr effaith ar gyflogwyr bychain.
- Pryder na all cyflogwyr bychain fforddio'r newidiadau, ac felly yn cael eu rhoi dan bwysau i ganfod cynllun gwahanol.
- Pryder y byddai'r gronfa yn colli aelodau.
- Derbyniad mai arweiniad cenedlaethol sydd yma, ond rhaid pwyso a mesur yn ofalus.

PENDERFYNWYD gwneud cais i'r Pennaeth Cyllid a'r Cadeirydd gyflwyno sylwadau am bryderon yr aelodau i'r Weinyddiaeth Tai, Cymunedau a Llywodraeth Leol yn Llywodraeth San Steffan ac i'r Bwrdd Cynghori cenedlaethol ar gyfer y Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol, pryd bydd ymgynghoriad ar hyn.

8. STAFFIO UNED GWEINYDDU PENSIYNAU

Ymneilltuodd Meirion Jones (Uwch Swyddog Cyfathrebu (Pensiynau) o'r ystafell yn ystod y drafodaeth ganlynol.

Cyflwynwyd adroddiad yn gofyn i'r Pwyllgor gymeradwyo adnoddau ychwanegol i alluogi'r Uned Gyllid i sefydlu strwythur staff gwydn ar gyfer yr Uned Bensiynau mewn ymateb i ofynion cynyddol i weinyddu Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol. Ategwyd bod y strwythur arfaethedig yn cyd-fynd gyda strwythur rheolaethol y Cyngor a bod y swyddi wedi eu harfarnu. Nodwyd bod canran staff yr Uned yn hŷn a bod angen sefydlu cynllun dilyniant.

Sylwadau yn codi o'r drafodaeth;

- Bod graddfeydd cyflog yr Uned yn is na rhai cronfeydd eraill.
- Bod y tîm yn llai na'r hyn sydd gan gronfeydd eraill.
- Bod y strwythur presennol yn un hanesyddol.
- O ran rheoli risg, rhaid cynllunio dilyniant.

PENDERFYNWYD,

- **Cymeradwyo'r cynnydd mewn gwariant a gyllidwyd er mwyn galluogi'r Adran Gyllid i sefydlu strwythur staff mwy cadarn ar gyfer yr Uned Bensiynau ar gost ychwanegol o £121,120.**
- **Gofyn i'r Pennaeth Cyllid weithredu strwythur staffio diwygiedig priodol ar gyfer yr Uned Bensiynau cyn gynted â phosib sy'n ymarferol, er mwyn rheoli risgiau busnes a phwysau gwaith.**

Dechreuodd y cyfarfod am 2:00pm a daeth i ben 3:00pm

Eitem 5

CYFARFOD:	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD:	14 MAWRTH 2019
TEITL:	DATGANIAD STRATEGAETH RHEOLI'R TRYSORLYS A STRATEGAETH FUDDSODDI FLYNYDDOL AR GYFER 2019/20
PWRPAS:	Gofyn i'r pwyllgor pensiynau fabwysiadu'r strategaethau
ARGYMHELLIAD:	DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH
AWDUR:	DAFYDD L EDWARDS, PENNAETH CYLLID

1. STRATEGAETH FUDDSODDI Y GRONFA BENSIWN

Yn unol â Chyfarwyddyd Statudol Llywodraeth Cynulliad Cymru ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol, mae'n ofynnol i'r Cyngor, fel rhan o'i swyddogaeth wrth reoli'r trysorlys, i baratoi Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol. Fel ymarfer da, ystyrir y dylai Cronfa Bensiwn Gwynedd (y "Gronfa") fabwysiadu Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys (DSRhT) Cyngor Gwynedd am 2019/20, fel ei addaswyd i bwrpas y Gronfa Bensiwn (sy'n amgaeedig fel Atodiad A). Cafodd DSRhT Cyngor Gwynedd am 2019/20 ei gymeradwyo gan y Cyngor llawn ar 7 Mawrth 2019.

2. CANLLAWIAU CIPFA

Bydd y Gronfa yn rhoi ystyriaeth i adolygiad 2009 o "CIPFA Treasury Management in Public Services Code of Practice and Cross Sectoral Guidance Notes".

3. LLIF ARIAN Y GRONFA BENSIWN

Mae mewnlif net o arian i'r Gronfa gan ei haelodau, felly mewn unrhyw fis, mae'r incwm o gyfraniadau a throsglwyddiadau mewnol yn sylweddol uwch na'r hyn a delir allan mewn pensiynau, trosglwyddiadau allanol â chostau. Pan fydd lefel yr arian dros ben yn sylweddol, bydd arian yn cael ei drosglwyddo i un neu fwy o reolwyr buddsoddi y Gronfa. Fel rheol bydd tua £5 miliwn yn cael ei gadw ar gyfer dibenion llif arian, megis talu pensiynau ac i ariannu'r galw am arian gan y cronfeydd ecwiti preifat. Yn y gorffennol fodd bynnag, oherwydd ymrwymïadau gwybyddus, ar rai adegau mae'r arian sy'n cael ei ddal yng nghyfrifon banc y Gronfa gyda Chyngor Gwynedd wedi bod dros £20 miliwn.

4. CRONNI ER MWYN UCHAFU DYCHWELIADAU

Ar hyn o bryd mae holl arian dros ben y Gronfa yn cael ei gronni gyda balansau ariannol Cyngor Gwynedd ac yn cael ei fuddsoddi gyda gwrthbartion yn unol â Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys Cyngor Gwynedd. Ar ddiwedd y flwyddyn ariannol, mae Cyngor Gwynedd yn talu llog i'r Gronfa Bensiwn ar sail balansau dyddiol y Gronfa dros y flwyddyn. Gall hyn gario ymlaen os bydd y Pwyllgor Pensiynau yn dymuno i arian dros ben y gronfa bensiwn gael ei gronni efo balansau ariannol y Cyngor. Mae'n amlwg fod cronni yn caniatáu manteision maint, ac o ganlyniad yn

denu llog uwch, isafu costau banc, ac yn osgoi dyblygu gwaith o fewn y Cyngor. Mae'r adroddiad a gafodd ei gymeradwyo gan y Cyngor Llawn ar 7 Mawrth 2019 yn cynnwys cytundeb i barhau'r trefniant cronni gyda'r Gronfa Bensiwn yn dilyn unrhyw gais gan y Pwyllgor Pensiynau.

5. GWRTHBARTION

Mae Datganiad Polisi Rheolaeth Trysorlys y Cyngor a'r papurau ymarfer yn cynnwys matrices risg a defnyddir i ddiffinio'r offerynau a'r gwrthbartion i'w defnyddio ar gyfer dibenion buddsoddi yn hytrach na rhestr diffiniedig bob blwyddyn.

6. SGÔP

Ni fydd y strategaeth arfaethedig yn delio gyda'r arian sy'n cael ei ddal gan reolwyr buddsoddi y Gronfa ar gyfer setliadau.

7. ARGYMHELLION

- 7.1 Gofynnir i'r Pwyllgor Pensiynau gymeradwyo'r Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys a'r Strategaeth Buddsoddi Blynyddol atodol am 2019/20, fel ei addaswyd i bwrpas y Gronfa Bensiwn (Atodiad A).
- 7.2 Gofynnir hefyd i'r Pwyllgor Pensiynau wneud cais i'r Cyngor (er nad yw'n gorff ar wahân) i ganiatáu i arian dros ben y Gronfa Bensiwn barhau i gael ei gronni gyda llif-arian cyffredinol y Cyngor o 1 Ebrill 2019 ymlaen.

Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys 2019/20

1. Cyflwyniad

- 1.1** Rheolaeth Trysorlys yw'r rheolaeth llif arian, benthyca a buddsoddiadau'r Cyngor a'r risgiau cysylltiol. Mae'r Cyngor wedi benthyg a buddsoddi symiau sylweddol o arian ac yn felly agored i risgiau ariannol gan gynnwys colli buddsoddiadau a'r effaith referniw o'r newidiadau mewn cyfraddau llog. Mae'r adnabyddiaeth, monitro a rheolaeth risg ariannol llwyddiannus felly yn ganolog i reolaeth ariannol bwyllog y Cyngor.
- 1.2** Mae rheolaeth risg trysorlys yn y Cyngor yn rhan o fframwaith y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifiaeth *Rheolaeth Trysorlys yn y Gwasanaethau Cyhoeddus: Cod Ymarfer Rhifyn 2017* (Cod CIPFA) sy'n gofyn i'r Cyngor gymeradwyo strategaeth rheolaeth trysorlys cyn dechrau pob blwyddyn ariannol. Yn ogystal, fe wnaeth Llywodraeth Cymru (LIC) gyhoeddi canllaw diwygiedig ym mis Mawrth 2010 sef y *Canllaw ar Fuddsoddiadau Awdurdodau Lleol* sy'n gofyn i'r Cyngor gymeradwyo strategaeth fuddsoddi cyn dechrau pob blwyddyn ariannol. Mae'r adroddiad hwn yn cyflawni cyfrifoldeb cyfreithiol y Cyngor dan *Ddeddf Llywodraeth Leol 2003* i roi ystyriaeth i'r ddau beth hyn, sef Cod CIPFA a Chanllaw LIC.
- 1.3** Yn unol ag Arweiniad LIC, gofynnir i'r Cyngor gymeradwyo Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys diwygiedig os yw'r tybiaethau sydd yn sail i'r adroddiad hwn yn newid yn sylweddol. Byddai amgylchiadau o'r fath yn cynnwys, er enghraifft, newid mawr annisgwyl mewn cyfraddau llog, newid yn rhaglen cyfalaf y Cyngor neu yn lefel ei balans buddsoddi.

2. Y Cyd-destun Allanol

2.1 Cefndir Economaidd

Mae cynnydd y DU wrth negodi ei ymadawiad o'r Undeb Ewropeaidd, ynghyd a threfniadau masnachol y dyfodol yn parhau yn ddylanwad mawr ar strategaeth rheolaeth trysorlys y Cyngor yn 2019/20.

Cynyddodd Chwyddiant Prisiau Defnyddwyr (CPI) mis Hydref o 2.4% blwyddyn/blwyddyn, ychydig yn is na'r rhagolygon consensws a bron yn unol ag Adroddiad Chwyddiant Banc Lloegr. Dangosodd data marchnad lafur diweddaraf ar gyfer mis Hydref 2018 fod y gyfradd ddiweithdra wedi codi mymryn i 4.1%, tra bod y gyfradd mewn gwaith wedi cyrraedd ei phwynt uchaf ar gofnod, sef 75.7%. Roedd y gyfradd twf blynyddol cyfartalog 3 mis ar gyfer cyflog arferol h.y. ac eithrio bonws, yn 3.3% wrth i gyflogau barhau i godi'n raddol a thynnu rhywfaint ar chwyddiant cyffredinol. O ran gwir gyflogau, wedi'u haddasu i gyfrif am chwyddiant, gwelwyd twf o 1%, lefel sy'n debygol o gael ychydig iawn o effaith ar wariant defnyddwyr.

Roedd y cynnydd mewn twf GDP chwarterol o 0.4% yn Ch2 i 0.6% yn Ch3 yn ymwneud â ffactorau'n gysylltiedig â'r tywydd gan gynyddu'r hyn yr oedd aelwydydd yn ei ddefnyddio a gweithgareddau adeiladu yn ystod cyfnod yr haf yn dilyn gwendid yn gysylltiedig â'r tywydd yn ystod Ch1. Mae twf GDP blynyddol yn 1.5% ac yn parhau yn is na'r duedd. Wrth edrych i'r dyfodol, mae Banc Lloegr yn ei Adroddiad Chwyddiant ar gyfer mis Tachwedd, yn disgwyl i dwf GDP fod yn 1.75% ar gyfartaledd yn ystod y cyfnod a ragwelir, cyn belled bod y broses o'r DU yn gadael yr UE yn un eithaf llyfn.

Yn dilyn penderfyniad Banc Lloegr i gynyddu'r Gyfradd Banc i 0.75% ym mis Awst, ni wnaed unrhyw newidiadau i bolisi ariannol ers hynny. Fodd bynnag, mae'r Banc yn disgwyl pe bai'r economi yn parhau i esblygu yn unol â'r hyn a ragwelodd ym mis Tachwedd, bydd angen cynyddu'r Gyfradd Banc ymhellach er mwyn i chwyddiant ddychwelyd i'w darged o 2%. Mae'r Pwyllgor Polisi Ariannol yn parhau i ategu mai graddol a chyfyngedig fyddai unrhyw gynnydd yn y dyfodol.

Tra mae twf UDA wedi arafu yn 2018, mae'r economi yn parhau i berfformio'n gryf. Parhaodd Cronfa Ffederal yr UD i dynhau drwy gydol 2018, gan wthio cyfraddau cyfredol i 2% - 2.25% cyfredol ym mis Medi. Mae marchnadoedd yn parhau i ddisgwyl un cynnydd arall i'r gyfradd ym mis Rhagfyr, ond mae llai o ddisgwyliad y bydd yna gynnydd pellach yn 2019, fel y disgwyliwyd yn flaenorol, wrth i bryderon am frwydrau masnach effeithio ar weithgarwch economaidd.

2.2 Rhagolygon credyd

Mae pedwar o grwpiau banc mawr y DU wedi gwahanu eu rhaniadau bancio manwerthu a buddsoddi i mewn i endidau cyfreithiol ar wahân o dan y ddeddfwriaeth diogelu. Bank of Scotland, Barclays Bank UK, HSBC UK Bank, Lloyds Bank, National Westminster Bank, Royal Bank of Scotland ac Ulster Bank yw'r banciau diogelu sydd nawr ond yn darparu gweithgareddau manwerthu banc risg isel. Barclays Bank, HSBC Bank, Lloyds Bank Corporate Markets a NatWest Markets yw'r banciau buddsoddi. Mae asiantaethau graddfeydd credyd wedi addasu graddfeydd y banciau yma gyda'r banciau diogel yn derbyn graddfeydd gwell na'r gwrthbartion yn gyffredinol.

Mae Banc Lloegr wedi cyhoeddi ei adroddiad diweddaraf ar brofion pwysau'r banc, gan ddangos fod pob endid a gafodd ei gynnwys yn y dadansoddiad wedi llwyddo yn y prawf â chymod fod rheolwyr wedi gweithredu lefelau o gamau gweithredu lliniaru cyfalaf a photensial. Nid oedd Banc Lloegr yn gofyn i unrhyw fanc godi cyfalaf ychwanegol.

Mae banciau Ewrop yn ystyried eu paratoad at Brexit gyda rhai yn edrych i greu is-gwmnïau DU er mwyn sicrhau eu bod yn gallu parhau i weithredu yma. Mae cryfder credyd y banciau newydd yn dal yn anhysbys, er bod y siawns o gefnogaeth gan y cwmni rhiant yn uchel os bydd ei angen o gwbl. Mae'r ansicrwydd oherwydd y trafodaethau hir rhwng y DU a'r UE yn pwysu ar gredydwyd banciau'r DU ag Ewropeaidd gyda gweithrediadau sylweddol yn y ddwy awdurdodaeth.

2.3 Rhagolygon cyfraddau llog

Yn dilyn cynyddu'r gyfradd banc i 0.75% ym mis Awst 2018, mae ymgynghorwyr rheolaeth trysorlys y Cyngor, Arlingclose yn rhagweld dau godiad pellach o 0.25% yn ystod 2019 gan gynyddu cyfradd llog swyddogol y DU i 1.25%. Mae MPC Banc Lloegr wedi cadw eu disgwyliadau ar gyfer codiadau cyfradd araf a sefydlog dros gyfnod y rhagolwg. Mae'r MPC yn parhau gyda thuedd at bolisi ariannol tynnach ond yn anfodlon i wthio disgwyliadau rhy gryf. Mae Arlingclose yn credu bod aelodau'r MPC yn ystyried bod cyfraddau llog isel iawn yn creu problemau economaidd arall, a bydd Cyfradd Banc uwch yn arf polisi mwy effeithiol os yw risgiau negyddol Brexit yn crisialu a bydd angen torri'r gyfradd.

Mae amgylchedd economaidd y DU yn parhau i fod yn gymharol feddal, er gwaethaf data marchnad llafur cryf. Barn Arlingclose yw bod yr economi yn pl i wynebu rhagolwg heriol wrth adael yr Undeb Ewropeaidd a thwff y rhanbarth Ewro yn lleddfu. Tra bod y tybiaethau yn disgwyl bod bargaen Brexit yn cael ei gytuno ar, a bod cytundeb ar drawsnewid a threfniadau masnachu'r dyfodol cyn y DU yn gadael y UE, mae'r posibilrwydd bydd Brexit 'dim bargaen' yn dal i gysgodi gweithgareddau'r economi (ar amser ysgrifennu'r esboniad yma yng nghanol mis Rhagfyr). Fel y cyfryw, ystyrir bod risgiau ar ragolwg cyfradd llog yn bendant am i lawr.

Mae dychweliadau giltiau ac felly cyfraddau benthyciadau tymor hir wedi aros ar lefelau isel ond disgwylir symudiadau i fyny o'r lefelau cyfredol yn seiliedig ar dafluniad cyfradd llog Arlingclose, oherwydd cryfder economi'r US ag arweiniad ymlaen ar gyfraddau uwch yr ECB. Mae rhagolwg dychweliadau giltiau 10 mlynedd a 20 mlynedd yn aros o gwmpas 1.5% a 2% yn ôl ei drefn dros gyfnod rhagolwg y cyfraddau llog, er hynny, mae anwedddolrwydd sy'n codi o ddigwyddiadau economaidd a gwleidyddol yn debygol i barhau i allu cynnig y cyfleoedd i fenthyg.

Mae rhagolwg economaidd a chyfraddau llog mwy manwl a ddarparwyd gan Arlingclose i'w weld yn **Atodiad 1**.

- 2.4** Er diben gosod y gyllideb, tybiwyd bod buddsoddiadau newydd yn cael eu gwneud ar gyfradd o 0.88% ar gyfartaledd, ac na fydd angen unrhyw fenthyciadau tymor hir newydd yn 2019/20

- 3. Y Cyd-destun Lleol (Sefyllfa Benthycu net) – Dim yn berthnasol i'r Gronfa Bensiwn**
- 4. Meincnod Ymrwymadau – Dim yn berthnasol i'r Gronfa Bensiwn**
- 5. Y Strategaeth Fenthycu – Dim yn berthnasol i'r Gronfa Bensiwn**
- 6. Y Strategaeth Fuddsoddi**

- 6.1** Mae gan y Cyngor arian wedi'i fuddsoddi, sy'n cynrychioli incwm a dderbynnir cyn ei wario ynghyd â'r balansau a'r cronfeydd wrth gefn a ddelir. Yn y 12 mis diwethaf, mae balans buddsoddiadau'r Cyngor wedi amrywio rhwng £79.4 a £17.6 miliwn, a disgwylir cynnal lefelau tebyg am y flwyddyn sydd i ddod.

Mae hyn yn cynnwys balansau arian Cronfa Bensiwn Gwynedd sydd yn cael eu 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 2019/20 yn ei gyfarfod ar 14 Mawrth 2019.

6.2 Amcanion

Mae Cod CIPFA a Chanllaw LIC yn ei gwneud yn ofynnol i'r Cyngor fuddsoddi ei gronfeydd yn ddarbodus, gan roi ystyriaeth i ddiogelwch a hylifedd ei fuddsoddiadau cyn ceisio am y gyfradd enillion neu'r cynnyrch uchaf. Amcan y Cyngor wrth fuddsoddi arian yw taro'r cydbwysedd cywir rhwng risg ac enillion, gan leihau'r risg o golledion drwy fuddsoddiadau'n diffygdlu a'r risg o dderbyn incwm sy'n anaddas o isel ar fuddsoddiadau. Pan ddisgwylir i falansau cael eu buddsoddi am fwy na blwyddyn, bydd y Cyngor yn anelu i dderbyn dychweliad cyfan sydd yn gyfartal neu'n uwch na chyfradd gyffredinol chwyddiant, er mwyn cynnal grym gwario'r swm a fuddsoddir.

6.3 Cyfraddau llog negyddol

Pe bai'r DU yn mynd mewn i ddirwasgiad yn ystod 2019/20, mae siawns fechan y gall Banc Lloegr osod y Gyfradd Banc ar neu o dan sero, sydd yn debyg o fwydo drwodd i gyfraddau llog negyddol ar yr holl fuddsoddiadau tymor byr risg isel sydd ar gael. Mae'r sefyllfa yma yn bodoli yn llawer o wledydd Ewrop yn barod. Os yw hyn yn digwydd, bydd diogelwch yn cael ei fesur fel derbyn y swm cytundebol a fuddsoddwyd ar aeddfedrwydd, er gallai'r swm yma bod yn llai na fuddsoddwyd yn wreiddiol.

6.4 Strategaeth

Gyda'r cynnydd parhaus yn y risg ac enillion isel iawn o fuddsoddiadau byrdymor ansicredig banc, mae'r Cyngor yn bwriadu arallgyfeirio yn bellach i ddsbarthiadau o asedau sy'n fwy sicr a/neu gynnyrch uwch yn ystod 2019/20. Mae hyn yn benodol yr achos ar gyfer yr £10m amcangyfrifedig sydd ar gael ar gyfer buddsoddiad tymor hirach. Mae'r rhan helaeth o'r arian parod sydd dros

ben gan y Cyngor wedi'i fuddsoddi mewn adneuoedd banc anwarantedig, tystysgrifau adneuoedd a chronfeydd marchnadoedd arian. Bydd yr arallgyfeirio felly'n parhau'r strategaeth a fabwysiadwyd yn 2015/16.

6.5 Modelau Busnes

O dan y safon 9 IFRS mae'r gyfrifeg ar gyfer buddsoddiadau penodol yn dibynnu ar "model busnes" y Cyngor i'w rheoli. Mae'r Cyngor yn anelu i ennill gwerth gan ei fuddsoddiadau trysorlys sydd yn cael eu rheoli'n fewnol gyda model busnes o gasglu llif arian cytundebol ac felly, ble mae'r meini prawf yn cael ei gwrdd, mae'r buddsoddiadau yn dal i gael eu cyfrifo ar gost wedi ei amorteiddio.

6.6 Gwrthbartion cymeradwy

Gall y Cyngor fuddsoddi ei gronfeydd dros ben gyda unrhyw o'r gwrthbartion yn nhabl 3 isod, yn amodol ar y terfynau arian (fesul gwrthbarti) a'r cyfyngiadau amser a ddangosir.

Tabl 3: Gwrthbartion Buddsoddi sydd wedi'u Cymeradwyo a'r terfynau

Cyfradd Credyd	Banciau Ansicredig	Banciau â Sicrwydd	Llywodraeth	Corfforaethau	Darparwyr Cofrestredig
Llywodraeth DU	d/b	d/b	£ diderfyn 50 mlynedd	d/b	d/b
AAA	5% / £4m 5 mlynedd	10% / £8m 20 mlynedd	10% / £8m 50 mlynedd	5% / £4m 20 mlynedd	5% / £4m 20 mlynedd
AA+	5% / £4m 5 mlynedd	10% / £8m 10 mlynedd	10% / £8m 25 blynedd	5% / £4m 10 blynedd	5% / £4m 10 blynedd
AA	5% / £4m 4 blynedd	10% / £8m 5 mlynedd	10% / £8m 15 blynedd	5% / £4m 5 blynedd	5% / £4m 10 blynedd
AA-	5% / £4m 3 blynedd	10% / £8m 4 blynedd	10% / £8m 10 mlynedd	5% / £4m 4 blynedd	5% / £4m 10 blynedd
A+	5% / £4m 2 flynedd	10% / £8m 3 blynedd	5% / £8m 5 mlynedd	5% 3 blynedd	5% / £4m 5 blynedd
A	5% / £4m 13 mis	10% / £8m 2 flynedd	5% / £8m 5 mlynedd	5% / £4m 2 flynedd	5% / £4m 5 blynedd
A-	5% / £4m 6 mis	10% / £8m 13 mis	5% / £8m 5 mlynedd	5% / £4m 13 mis	5% / £4m 5 blynedd
Dim	£1m 6 mis	d/b	10% / £8m 25 blynedd	£0.5m 5 mlynedd	5% / £4m 5 mlynedd
Cronfeydd wedi eu cyfuno ac ymddiriedolaeth buddsoddiadau eiddo	10% / £8m fesul cronfa neu ymddiriedolaeth				

Rhaid darllen y tabl hwn mewn cysylltiad â'r nodiadau isod.

6.7 Statws Credyd

Gosodir cyfyngiadau buddsoddi drwy gyfeirio at y statws credyd hirdymor isaf sydd wedi'i gyhoeddi gan ddetholiad o asiantaethau graddio allanol. 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. Fodd bynnag, nid yw penderfyniadau buddsoddi yn cael ei gwneud ar sail cyfraddau credyd yn unig, mae'r holl ffactorau perthnasol gan gynnwys cyngor allanol yn cael eu hystyried.

6.8 Banciau Ansicredig

Cyfrifon, adneuon, tystysgrifau adneuon 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 rheoleiddir yn penderfynu bod banc yn methu neu'n debygol o fethu.

6.9 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 fethdaliad, ac mae'n golygu eu bod wedi'u heithrio rhag '*bail-in*'. Os 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 barod 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.

6.10 Llywodraeth

Benthyciadau, bondiau a biliau a gyhoeddir neu a warantir gan lywodraethau cenedlaethol, rhanbarthol, awdurdodau lleol a banciau datblygol amlochrog. Ni fyddai'r buddsoddiadau yma yn destun '*bail-in*', a bychan iawn yw'r risg o ansolfedd. Gellir gwneud buddsoddiadau gyda Llywodraeth Ganolog y DU gyda dim cyfyngiad am hyd at 50 mlynedd.

6.11 Corfforaethau

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. Mae benthyciadau i gwmnïau heb raddfa credyd ond yn cael ystyried yn dilyn asesiad credyd allanol neu uchafswm o £1 million mesul cwmni fel rhan o bŵl amrywiol er mwyn lledaenu'r risg yn eang.

6.12 Darparwyr cofrestredig

Benthyciadau a bondiau a gyhoeddir, neu a warrantir 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 y Rheoleiddir Tai Cymdeithasol (yn Lloegr), Rheoleiddir Tai yn yr Alban, Llywodraeth Cymru ac yr Adran ar gyfer y Gymuned (yn Ogledd Iwerddon). Fel darparwyr gwasanaethau cyhoeddus, maent yn debygol iawn o barhau i dderbyn cymorth gan y llywodraeth os bydd angen.

6.13 Cronfeydd wedi'u cyfuno

Cyfranddaliadau neu unedau mewn dulliau buddsoddi amrywiol sy'n cynnwys unrhyw un o'r mathau 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 tymor byr sy'n cynnig diddymu ar yr un diwrnod ac anweddolrwydd isel neu dim o gwbl yn cael eu defnyddio fel dewis amgen i gyfrifon banc lle ceir mynediad ar unwaith, tra bydd cronfeydd wedi'u cyfuno ble 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.

6.14 Cyfrifon banc gweithredol

Gall y Cyngor ddelio gydag unrhyw fanc yn y DU gyda statws credyd dim is na BBB - a chydag asedau mwy na £25 biliwn, a hynny, er enghraifft, drwy gyfrifon cyfredol, cyfrifon casglu a gwasanaethau caffael masnachwyr. Nid yw'r rhain yn cael eu cael eu cyfrif fel buddsoddiadau, ond maent yn parhau yn agored i risgiau 'bail-in', ac felly bydd y balansau yn cael eu cadw'n is na £900,000 fesul banc. Mae Banc Lloegr wedi datgan petai yna fethiant, y byddai banciau gydag asedau sy'n fwy na £25 biliwn yn fwy tebygol o fod yn destun 'bail-in' na chael eu gwneud yn fethdalwyr, gan gynyddu'r tebygolrwydd y byddai'r Cyngor yn gallu parhau i weithredu.

6.15 Asesu Risg a Statws Credyd

Mae ymgynghorwyr trysorlys y Cyngor 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 negatif, sy'n awgrymu newid cyfeiriad yn yr hir dymor yn hytrach na newid statws credyd ar unwaith.

6.16 Gwybodaeth arall ar ddiogelwch buddsoddiadau

Mae'r Cyngor yn deall bod graddfeydd 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 cyfnewid diffygion credyd, datganiadau ariannol, gwybodaeth ar gymorth posib gan y llywodraeth ac adroddiadau yn y wasg ariannol a dadansoddiad a chyngor gan ymgynghorydd rheolaeth trysorlys y Cyngor. 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 y Cyngor 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 y Cyngor, 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.

6.17 Buddsoddiadau penodedig

Mae Canllaw Llywodraeth Cymru yn diffinio buddsoddiadau penodedig fel rhai:

- sydd ar ffurf punnoedd sterling,
- sy'n cael 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. Ar gyfer cronfeydd marchnad arian a chronfeydd cyfunedig eraill diffinnir "ansawdd credyd uchel" fel y rhai sydd gyda chyfradd credyd A- neu uwch.

6.18 Buddsoddiadau Penodedig

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 tramor na un wedi ei ddiffinio fel buddsoddiad cyfalaf. 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 cyfrandaliadau 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	£30m
Cyfanswm buddsoddiadau heb statws credyd neu gyda statws sy'n is na A- (heblaw Llywodraeth y DU ac Awdurdodau Lleol y DU)	£8m
Cyfanswm buddsoddiadau (heblaw cronfeydd cyfunedig) mewn gwledydd tramor sydd â statws sy'n is na AA+	£4m
Cyfanswm y buddsoddiadau amhenodedig	£24m

6.19 Cyfyngiadau Buddsoddi

Rhagwelir bydd gan y Cyngor £41 miliwn mewn cronfeydd refeniw ar 31 Mawrth 2019 fydd ar gael i dalu am unrhyw golledion buddsoddi. Er mwyn sicrhau nad yw mwy na 20% o'r cronfeydd hyn mewn perygl oherwydd diffyg dalu unigol, yr uchafswm gellir ei fenthycu i unrhyw un sefydliad (heblaw Llywodraeth y DU) yw £8 miliwn. O ran y cyfyngiad yma bydd grŵp o fanciau o dan yr un berchnogaeth yn cael eu trin fel sefydliad unigol. Bydd terfynau yn cael eu rhoi ar reolwyr cronfa, buddsoddiadau mewn cyfrifon enwebai brocers, gwledydd tramor a sectorau diwydiant fel isod. Nid yw buddsoddiadau mewn cronfeydd cyfunedig a banciau datblygu amlochrog yn cyfrif yn erbyn y terfyn ar gyfer unrhyw wlad tramor unigol, gan fod y risg yn cael ei rannu dros nifer o wledydd.

Tabl 4: Cyfyngiadau Buddsoddi

	Cyfyngiad arian
Unrhyw sefydliad unigol, ar wahân i Lywodraeth Ganolog 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 dan yr un rheolaeth	£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 a landlordiaid cymdeithasol cofrestredig	Cyfanswm o £20m
Buddsoddiadau ansicredig gyda chymdeithasau adeiladu	Cyfanswm o £8m
Benthyciadau i gorfforaethau heb eu graddio	Cyfanswm o £8m
Cronfeydd marchnad arian	Cyfanswm o £40m
Ymddiriedolaethau buddsoddi ystâd real	Cyfanswm o £20m

6.20 Rheoli hylifedd

Mae'r Cyngor yn defnyddio technegau rhagolwg darbodus ar gyfer llif arian er mwyn pennu'r cyfnod hwyaf y gellir ymrwymo cronfeydd yn ddarbodus. Caiff y rhagolygon eu llunio ar y sail bod benthycia tymor byr yn cael ei ddefnyddio i gwmpasu ei ymrwymadau ariannol os oes angen. Mae'r cyfyngiadau ar fuddsoddiadau tymor hir yn cael eu gosod ar sail cynllun ariannol tymor canol a rhagolwg llif arian y Cyngor.

7. Dangosyddion Rheolaeth Trysorlys – Dim yn berthnasol i'r Gronfa Bensiwn

8. Materion Cysylltiedig

8.1 Mae nifer o eitemau ychwanegol y mae'n rhaid i'r Cyngor eu cynnwys yn ei Strategaeth Rheolaeth Trysorlys, yn ôl CIPFA.

8.2 Cytundebau Deilliadau

Yn absenoldeb unrhyw rym cyfreithiol penodol i wneud hynny, ni fydd y Cyngor 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 a thrafodion sy'n dechrau yn y dyfodol, yn cael eu defnyddio, a bydd y risgiau sydd ynghlwm â hwy yn cael eu monitro yn unol â risg cyffredinol y strategaeth rheolaeth trysorlys.

8.3 Cyfarwyddeb Marchnadoedd mewn Offerynnau Ariannol

Mae'r Cyngor wedi dewis cael statws cleient proffesiynol gyda'i darparwyr gwasanaethau ariannol, gan gynnwys ymgynghorwyr, banciau, broceriaid a rheolwyr buddsoddi, er mwyn caniatáu mynediad at amrediad mwy o wasanaethau ond heb y diogelwch rheoleiddio uwch sydd ar gael i unigolion a chwmnïau bychan. Oherwydd maint ac ystod gweithgareddau rheolaeth trysorlys y Cyngor, mae'r Pennaeth Cyllid yn credu mai hwn yw'r statws priodol gorau.

9. Arweiniad Llywodraeth Cymru

9.1 Hyfforddiant Buddsoddi

Caiff anghenion staff rheolaeth trysorlys y Cyngor 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, Cymdeithas Trysoryddion Corfforaethol a sefydliadau priodol eraill.

9.2 Ymgynghorwyr Buddsoddi

Mae'r Cyngor 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.

9.3 Buddsoddi Arian a Fenthyciwyd cyn i'r Angen Godi

O bryd i'w gilydd, hwyrach y bydd y Cyngor 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 Cyngor 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 y Cyngor o'i risgiau trysorlys.

Ni fydd y cyfanswm a fenthycir yn uwch na'r terfyn benthycu awdurdodedig o £190 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.

10. Goblygiadau Ariannol

- 10.1** Y gyllideb ar gyfer yr incwm buddsoddi yn 2019/20 yw £0.2 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio buddsoddi o £22 miliwn ar gyfradd llog o 0.88%. Y gyllideb ar gyfer y llog ar ddyledion yn 2019/20 yw £6.0 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio dyledion o £106.6 miliwn ar gyfradd llog cyfartalog o 5.62%. 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.

Mae'r Gronfa Bensiwn yn derbyn llog ar y ganradd arian meant wedi buddsoddi bob diwrnod.

11. Ystyried Opsiynau Eraill

11.1 Nid yw Canllawiau Llywodraeth Cymru na Chôd CIPFA yn pennu unrhyw strategaeth rheoli trysorlys penodol i awdurdodau lleol ei fabwysiadu. Ar ôl ymgynghori gyda'r Aelod Cabinet dros Gyllid, 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 wrth bartïon ac/neu am gyfnodau byrrach	Bydd incwm ar y llog yn is	Llai o berygl o golledion o ganlyniad i ddiffygdlu'n ymwneud â chredyd, ond byddai unrhyw golledion yn fwy
Buddsoddi mewn amrediad ehangach o wrth bartïon ac/neu am gyfnodau hirach	Bydd incwm ar y llôg yn uwch	Mwy o risg o golledion o ganlyniad i ddiffygdlu'n ymwneud â chredyd, ond byddai unrhyw golledion yn llai
Benthycia 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 ddiffygdlu; fodd bynnag byddai'r costau llog hirdymor yn fwy sicr
Cymryd benthyciadau byrdymor newidiol yn hytrach na chyfraddau sefydlog hirdymor	Bydd costau llog dyledion yn is i gychwyn	Bydd y cynnydd yn y costau llôg 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	Balans buddsoddi is yn arwain at lai o effaith petai ddiffygdlu; fodd bynnag byddai'r costau llog hirdymor yn llai sicr

Atodiad 1 - Rhagolygon Economaidd a Chyfraddau Llog Arlingclose, Rhagfyr 2018

Rhagdybiaethau sylfaenol:

- Mae ein rhagamcanion cyfradd llog canolog wedi'u cyfrifo ar y sail fod yna gyfnod trosglwyddo wedi i'r DU adael yr UE yn ffurfiol.
- Mae gan y Pwyllgor Polisi Ariannol (MPC) duedd bendant tuag at bolisi ariannol tynnach ond mae'n gyndyn o wthio disgwyliadau cyfraddau llog yn rhy gryf. Credwn fod aelodau MPC yn ystyried: 1) y bydd marchnadoedd llafur tynn yn annog pwysau chwyddiannol yn y dyfodol, 2) y bydd cyfraddau llog isel iawn yn arwain at broblemau economaidd eraill a 3) bod Cyfradd Banc uwch yn arf fwy effeithiol pe byddai risgiau twf negyddol yn cael eu crisialu.
- Yn sgil y rhagamcanion a'r cynnydd ym maint y risgiau gwleidyddol ac economaidd y mae economi'r DU yn eu hwynebu, rydym yn parhau â risgiau negyddol sylweddol i'n rhagamcanion, er gwaethaf y posibilrwydd o dwf ychydig yn gryfach flwyddyn nesaf wrth i fuddsoddiad busnes adlamu pe bai'r Cytundeb i Adael yr UE yn cael ei gymeradwyo. Mae'r posibilrwydd o ganlyniadau economaidd difrifol wedi cynyddu yn dilyn ymateb gwael yr Aelodau Seneddol i'r Cytundeb Gadael. Disgwyliwn i Fanc Lloegr gadw neu ostwng cyfraddau llog o'r lefelau cyfredol os yw risgiau Brexit yn dod i'r fei.
- Mae amgylchedd economi'r DU yn gymharol feddal, er gwaethaf data marchnad lafur sy'n ymddangos yn gryf. Adferwyd twf GDP rhywfaint yn chwarteri canol 2018, ond mae data mwy diweddar yn awgrymu fod yr economi wedi arafu'n sylweddol yn Ch4. Y farn yw bod economi'r DU yn parhau i wynebu rhagolygon heriol wrth i'r wlad adael yr Undeb Ewropeaidd ac wrth i dwf economaidd yr Ardal yr Ewro feddal.
- Mae pwysau côst yn esmwytho ond rhagwelir y bydd chwyddiant yn aros yn uwch na tharged 2% y Banc am y rhan fwyaf o'r cyfnod rhagolwg. Mae prisiau olew is wedi gostwng pwysau chwyddiant, ond golyga'r farchnad lafur tyn a'r lleihad yng ngwerth y bunt y gall chwyddiant aros yn uwch na'r targed am yn hwy na'r disgwyl.
- Mae twf economaidd byd-eang yn arafu. Er gwaethaf y twf arafach, mae Banc Canolog Ewrop yn paratoi marchnadoedd ar gyfer diwedd QE, amseriad y cynnydd cyntaf yn y gyfradd (2019) a'u trywydd wedi hynny. Mae data mwy diweddar o UDA wedi rhoi'r Gronfa Ffederal dan bwysau i leihau cyflymder y tynhau ariannol - fodd bynnag, bydd cynnydd blaenorol a disgwyliadau uwch yn arafu twf economaidd.
- Mae gweithredoedd y banc canolog a risgiau gwleidyddol wedi arwain at amodau cyfnewidiol iawn yn y marchnadoedd ariannol, yn cynnwys y marchnadoedd bond, a byddant yn parhau i wneud hynny.

Rhagolygon

- Mae'r MPC wedi cynnal disgwyliadau o gynnydd araf mewn cyfraddau llog dros y gorwel a ragwelir, ond mae digwyddiadau diweddar ynghylch Brexit wedi lleihau disgwyliadau cyfraddau llog. Ein hachos canolog yw y bydd y Gyfradd Banc yn cynyddu ddwywaith yn 2019, wedi i'r DU adael yr UE. Mae risgiau'n parhau ar yr ochr negyddol.
- Mae enillion Gilt wedi parhau ar lefelau isel. Rydym yn disgwyl gweld lefelau presennol yn codi, yn seiliedig ar ein hachos canolog y bydd y DU yn mynd i gyfnod trosglwyddo wedi iddi adael yr UE yn ffurfiol ym mis Mawrth 2019. Fodd bynnag, bydd ein rhagolygon economaidd gwan a'r amodau cyfnewidiol yn sgil digwyddiadau economaidd a gwleidyddol yn parhau i gynnig cyfleoedd benthyca.

	Dec-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21	Dec-21	Average
Official Bank Rate														
Upside risk	0.00	0.00	0.00	0.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.17
Arlingclose Central Case	0.75	1.00	1.00	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.17
Downside risk	0.00	0.50	0.50	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.65
3-mth money market rate														
Upside risk	0.10	0.10	0.10	0.10	0.15	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.17
Arlingclose Central Case	0.80	1.00	1.10	1.20	1.30	1.30	1.25	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.17
Downside risk	0.20	0.50	0.60	0.70	0.80	0.80	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.68
1-yr money market rate														
Upside risk	0.20	0.30	0.30	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.33
Arlingclose Central Case	1.05	1.25	1.35	1.40	1.50	1.45	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.37
Downside risk	0.35	0.50	0.60	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.69
5-yr gilt yield														
Upside risk	0.15	0.20	0.25	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.32
Arlingclose Central Case	1.15	1.20	1.25	1.35	1.40	1.40	1.35	1.35	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
Downside risk	0.30	0.35	0.45	0.50	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.54
10-yr gilt yield														
Upside risk	0.20	0.25	0.25	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.32
Arlingclose Central Case	1.60	1.65	1.65	1.70	1.75	1.75	1.75	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
Downside risk	0.30	0.45	0.50	0.55	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.55
20-yr gilt yield														
Upside risk	0.20	0.25	0.25	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.32
Arlingclose Central Case	1.90	1.95	1.95	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	1.98
Downside risk	0.30	0.40	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.43
50-yr gilt yield														
Upside risk	0.20	0.25	0.25	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.32
Arlingclose Central Case	1.80	1.85	1.85	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.88
Downside risk	0.30	0.40	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.43

PWLB Certainty Rate (Maturity Loans) = Gilt yield + 0.80%

PWLB Local Infrastructure Rate (Maturity Loans) = Gilt yield + 0.60%

Eitem 6

CYFARFOD:	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD:	14 MAWRTH 2019
TEITL:	PARTNERIAETH PENSIYNAU CYMRU: BUDDSODDIADAU ECWITI
PWRPAS:	I hysbysu aelodau'r Pwyllgor am drosglwyddiad portfolio ecwiti Cronfa Gwynedd i gronfeydd newydd Partneriaeth Cymru
AWDUR:	CAROLINE ROBERTS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. Cyflwyniad

Ym mis Ionawr 2019, cafodd y cronfeydd ecwiti byd-eang Partneriaeth Pensiynau Cymru ei ysgogi a trosglwyddodd saith o gronfeydd Cymru ddaliadau ecwiti perthnasol i'r pŵl buddsoddi.

2. Buddsoddiadau Ecwiti

Trosglwyddodd Cronfa Gwynedd symiau cyfartal i'r ddwy gronfa a ddarparwyd gan Partneriaeth Cymru, fel y ganlyn:

- LF Wales PP Global Growth Fund (Class A Income)
(Baillie Gifford, Veritas a Pzena)
- LF Wales PP global Opportunities Equity Fund (Class A Income)
(Morgan Stanley, Numeric, Sanders, Jacobs Levy, SW Mitchell, NWG ac Oaktree)

Bydd y trosglwyddiadau nesaf ar gyfer ecwiti mewn rhanbarthau penodol o'r byd (y DU ac Ewrop) ac nid oes gan Gronfa Bensiwn Gwynedd fuddsoddiadau yn y rhanbarthau rheiny.

Bydd y trosglwyddiadau nesaf i Wynedd yn y categori asedau incwm sefydlog, a disgwylir i hynny ddigwydd yn haf 2019. Bydd hyn yn cynnwys trosglwyddo ein buddsoddiadau gyda chwmni Insight i gronfeydd bydd Partneriaeth Cymru yn darparu.

3. Casgliad

Aeth trosglwyddiad mis Ionawr yn rhwydd, ac mae'r buddsoddiadau yn y ddau gronfa wedi cadw eu gwerth trwy'r trawsnewidiad.