

**PWYLLGOR:** PWYLLGOR PENSIYNAU

**DYDDIAD:** 16 IONAWR 2020

**TEITL:** RHEOLAETH TRYSORLYS 2019/20 –  
ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN

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

**ARGYMHELLIAD:** DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH

**AWDUR:** DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

---

## **CRYNODEB GWEITHREDOL**

**Yn ystod y cyfnod chwe mis rhwng 1 Ebrill a 30 Medi 2019, arhosodd gweithgarwch buddsoddi'r Cyngor o fewn y cyfyngiadau a osodwyd yn wreiddiol. Nid oedd unrhyw fanciau lle'r oedd y Cyngor wedi adnau arian wedi methu ad-dalu. Ymhellach, amcangyfrifir bydd gwir incwm buddsoddi'r Cyngor yn rhagori ar yr incwm disgwylidig yng nghyllideb 2019/20.**

---

### **1. CYFLWYNIAD**

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

Cymeradwywyd strategaeth rheoli trysorlys y Cyngor, gan y Cyngor llawn ar 8 Mawrth 2019. Mae'r Cyngor wedi benthyca a buddsoddi symiau sylweddol o arian ac mae felly'n agored i risgiau ariannol, gan gynnwys colli cronfeydd a fuddsoddiwyd ac effaith refeniw cyfraddau llog sy'n newid. Mae adnabyddiaeth lwyddiannus, monitro a rheolaeth risg yn ganolog i strategaeth rheolaeth trysorlys y Cyngor.

Penderfynwyd ym Mhwyllgor Pensiynau, 14 Mawrth 2019 i ganiatáu i arian dros ben y Gronfa Bensiwn cael ei gronni a'i gyd-fuddsoddi gyda llif arian cyffredinol y Cyngor am y flwyddyn ariannol 2019/20.

### **2. CYD-DESTUN**

Ar 30 Medi 2019, roedd gan y Cyngor £36.0m o fuddsoddiadau, o'i gymharu a £34.6 m ar 31 Mawrth 2019, oedd yn denu llog cyfartalog o 1.7%.

### 3. GWEITHGAREDDAU BUDDSODDI

Mae'r Cyngor yn dal buddsoddiadau sylweddol sy'n cynrychioli'r incwm a dderbynir cyn gwariant yn ogystal â balansau a chronfeydd. Yn ystod y 6 mis, mae balans buddsoddiadau'r Cyngor wedi amrywio rhwng £71.2 a £33.0 miliwn oherwydd gwahaniaethau amser rhwng incwm a gwariant. Dangosir y sefyllfa buddsoddi yn ystod y cyfnod yn y tabl isod.

#### Sefyllfa Buddsoddi Trysorlys

	31.3.19	6 mis	30.9.19	30.9.19
	Balans	Symudiad	Balans	Incwm
	£m	£m	£m	%
Banciau a chymdeithasau adeiladu (ansicredig)	15.2	(4.9)	10.3	0.9
Awdurdodau Lleol	0.0	9.0	9.0	0.9
Cronfeydd Marchnad Arian	9.4	(2.7)	6.7	0.8
Cronfeydd Cyfun (buddsoddiad gwreiddiol)	10.0	0.0	10.0	5.7
<b>Cyfanswm Buddsoddiadau</b>	<b>34.6</b>	<b>1.4</b>	<b>36.0</b>	<b>1.7</b>

Mae Cod CIPFA a chanllaw y llywodraeth yn ei gwneud yn ofynnol i'r Cyngor fuddsoddi ei arian yn ddarvoudus, gan roi ystyriaeth i ddiogelwch a hylifedd ei fuddsoddiadau cyn ceisio am y cyfradd enillion uchaf, neu'r cynnyrch uchaf. Amcan y Cyngor 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. Derbyniwyd £287k o log yn y cyfnod 1af Ebrill i 30ain Medi 2019.

Diogelwch y cyfalaf sy'n parhau'n brif amcan y Cyngor wrth fuddsoddi. Cynhaliwyd hyn drwy ddilyn polisi gwrthbartïon y Cyngor, sydd wedi'i nodi yn y Datganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys am 2019/20.

Dalier £10m o fuddsoddiadau'r Cyngor mewn cronfeydd eiddo a ecwiti cyfun strategol a reolir yn allanol lle mae diogelwch a hylifedd tymor byr yn llai o ystyriaeth, ac yn hytrach yr amcanion yw incwm refeniw rheolaidd a sefydlogrwydd prisiau hirdymor. Gan nad oes dyddiad aeddfedrwydd diffiniedig gan yr arian hwn, ond maent ar gael i dynnu'n ôl ar ôl cyfnod rhybudd, mae eu perfformiad a'u sefydlogrwydd parhaus wrth gyflawni amcan buddsoddi'r Cyngor yn cael eu hadolygu'n rheolaidd.

Gweler perfformiad ein cronfeydd eiddo a ecwiti cyfun hyd at 30 Medi 2019 isod:

FUND NAME	ASSET CLASS	No of Units Held in Period	Current Value £	Capital Growth £	Dividends Earned £	Holding Period (yrs)	Capital Return	Income Return	Total Return	Volatility	
CCLA - LAMIT PROPERTY FUND	PROPERTY	1,524,344	4,559,770	-440,231	111,699	0.6	-8.80%	2.23%	-6.57%	7.5%	
INVESTEC DIVERSIFIED INCOME FUND	MULTI ASSET	1,209,599	1,224,814	-25,186	38,652	0.6	-2.01%	3.09%	1.08%	2.2%	
KAMES DIVERSIFIED MONTHLY INCOME FUND	MULTI ASSET	1,158,480	1,281,164	31,164	44,299	0.6	2.49%	3.54%	6.04%	3.9%	
SCHRODER INCOME MAXIMISER FUND	EQUITY - UK	4,783,773	2,261,290	-238,710	165,007	0.6	-9.55%	6.60%	-2.95%	9.5%	
<b>GRAND TOTAL</b>			<b>9,327,038</b>	<b>-672,963</b>	<b>359,657</b>	<b>0.6</b>	<b>-6.73%</b>	<b>3.60%</b>	<b>-3.13%</b>	<b>4.9%</b>	
<small>Capital gains and losses under one year are not annualised</small>							<b>Annualised Returns:</b>	<b>-6.73%</b>	<b>6.10%</b>	<b>-0.63%</b>	

Ymddangosir bod y gwerth cyfalaf yn £9.3m sydd yn is na'r buddsoddiad gwreiddiol ar 30 Medi 2019 o £10m. Gwneir buddsoddiadau cronfa strategol gan wybod y bydd gwerthoedd cyfalaf yn symud i fyny ac i lawr ar fisoedd, chwarteri a hyd yn oed

blynyddoedd; ond gyda'r hyder y bydd cyfanswm yr enillion dros gyfnod o dair i bum mlynedd yn uwch na chyfraddau llog arian parod. Byddwn yn cynnal ein buddsoddiad yn y tymor canol.

### Meincnodi Buddsoddi

Mae'r dilyniant o'r metrigau risg ac adenilliadau fel y dangosir yn y dethioladau o'r feincnodau buddsoddi chwarterol Arlingclose yn y tabl isod.

	<b>Sgôr Risg</b>	<b>Statws Credyd</b>	<b>Datguddiad 'Bail-in'</b>	<b>Aeddfedrwydd Cyfartaledd Pwysol (diwrnodau)</b>	<b>Cyfradd Adennill %</b>
31.03.2019	3.96	AA-	43%	48	0.55
30.06.2019	3.85	AA-	42%	52	0.69
30.09.2019	4.97	A+	58%	43	0.86
<b>AL tebyg</b>	<b>4.22</b>	<b>AA-</b>	<b>52%</b>	<b>96</b>	<b>0.78</b>
<b>Bob AL</b>	<b>4.19</b>	<b>AA-</b>	<b>62%</b>	<b>28</b>	<b>0.83</b>

### Perfformiad Rheolaeth Trysorlys

Mae'r Cyngor yn mesur perfformiad ariannol ei weithgareddau rheoli trysorlys o ran ei effaith ar y gyllideb refeniw a'i berthynas â meincnod cyfraddau llog.

£58.4m oedd y balans cyfartaledd arian yn ystod y chwe mis ac mae Cyfradd sylfaenol Banc y DU wedi ei osod ar 0.75% ers mis Gorffennaf 2018.

Cyllideb incwm buddsoddi'r Cyngor am y flwyddyn 2019/20 ydi £0.18m, ond amcangyfrifir bod yr incwm buddsoddi disgwylidig gwirioneddol ar gyfer y flwyddyn am fod yn £0.4m. Mae hyn yn seiliedig ar enillion buddsoddi o 1.7% ar gyfer y flwyddyn gyfan. Mae cynnydd sylweddol oherwydd bod y Cyngor bellach yn buddsoddi mewn cronfeydd eiddo a ecwiti cyfun, na ragwelwyd yn y gyllideb.

#### 4. CYDYMFFURFIO

Gallaf gadarnhau bod yr holl weithgareddau rheoli trysorlys a gynhaliwyd yn ystod y cyfnod yn cydymffurfio'n llawn a chod ymarfer CIPFA a Ddatganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys y Cyngor.

##### Cyfyngiadau Buddsoddi

	Uchafswm yn y cyfnod	30.9.19 Gwir	2019/20 Terfyn	Cydymffurfio
Unrhyw sefydliad unigol, ar wahân i Lywodraeth y DU	£6m	£5m	£8m yr un	✓
Unrhyw grŵp o sefydliadau dan yr un berchnogaeth	£0	£0	£8m fesul grŵp	✓
Unrhyw grŵp o gronfeydd cyfunedig dan yr un rheolwyr	£11m	£5m	£20m fesul rheolwr	✓
Offerynnau y mae'n bosib eu cyfnewid a ddelir yng nghyfrif enwebedig brocer	£0	£0	£40m fesul brocer	✓
Gwledydd tramor	£3m	£2m	£8m fesul gwlad	✓
Darparwyr Cofrestredig	£0	£0	Cyfanswm o £20m	✓
Buddsoddiadau Ansicredig gyda Chymdeithasau Adeiladu	£4m	£4m	Cyfanswm o £8m	✓
Benthyciadau i Gorfforaethau heb eu raddio	£0	£0	Cyfanswm o £8m	✓
Cronfeydd Marchnad Arian	£31.5m	£6.7m	Cyfanswm o £40m	✓
Cronfeydd buddsoddi eiddo tiriog	£0	£0	Cyfanswm o £20m	✓

##### Dangosyddion Rheolaeth Trysorlys

Mae'r Cyngor yn mesur a rheoli ei ddatguddiad at risgiau rheolaeth trysorlys wrth ddefnyddio'r dangosyddion canlynol.

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

	Targed	Gwir	Cydymffurfio
Sgôr credyd cyfartal y portfolio	6.0	4.97	✓

**Hylifedd:** Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol i ddangos ei sensitifrwydd i risg hylifedd trwy fonitro faint o arian sydd ar gael i gwrdd a thaliadau annisgwyl mewn cyfnod pendodol, heb fenthyca ychwanegol.

	<b>30.9.19 Gwir</b>	<b>2019/20 Targed</b>	<b>Cydymffurfio</b>
Cyfanswm arian ar gael o fewn 3 mis	£22m	£10m	✓

**Datguddiad Cyfraddau Llog:** Nod y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Cyngor i risg cyfraddau llog. Bydd y terfynau uchaf ar effeithiau refeniw o gynnydd a cwmp o 1% mewn cyfraddau llog, fel a ganlyn:

<b>Dangosydd risg cyfradd llog</b>	<b>Cyfyngiad 2019/20</b>	<b>Targed 2019/20</b>	<b>Cydymf furfio</b>
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gynnydd o 1% mewn cyfraddau llog	£761,000	£547,000	✓
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gwmp o 1% mewn cyfraddau llog	£0	£0	✓

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

	<b>2019/20</b>	<b>2020/21</b>	<b>2021/22</b>
Y prifswm a fuddsoddir y tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£2.2m	£0	£0
Terfyn ar brifswm a fuddsoddir tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£20m	£20m	£20m
<b>Cydymffurfio</b>	✓	✓	✓

## 5. HYFFORDDIANT BUDDSODDI

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

## 6. RHAGOLYGN AR GYFER GWEDDILL 2019/20 A THU HWNT

### Gweddill 2019/20

Mae'r economi byd-eang yn mynd i gyfnod o dwf arafach mewn ymateb i faterion gwleidyddol, yn bennaf safbwynt yr UD ar bolisi masnach. Mae economi'r DU wedi dangos bod twf y farchnad yn arafu yn sgil yr ansicrwydd gyda Brexit a'r gostyngiad mewn gweithgarwch byd-eang. Mewn ymateb, mae disgwyliadau cyfradd llog byd-eang ac yn y DU wedi gostwng yn ddramatig.

Nid yw'n ymddangos bod unrhyw ddatrysiad ar y gorwel yn yr anghydfod masnach rhwng Tsieina a'r UD; ac mae'n ymddangos bod yr UD yn teimlo'n gyfforddus i wneud y sefyllfa hon yn waeth. Gyda etholiad arlywyddol 2020 flwyddyn i fwrdd, mae'n annhebygol y bydd Donald Trump yn newid ei safbwynt.

Bydd gweithredoedd y banc canolog a risgiau geowleidyddol yn parhau i greu amodau cyfnewidiol iawn yn y marchnadoedd ariannol, yn cynnwys y marchnadoedd bondiau.

Mae Arlingclose, ein hymgyngorydd trysorlys, yn disgwyl i Gyfradd y Banc barhau ar 0.75% ar gyfer y dyfodol rhagweladwy, ond erys risgiau arwyddocaol i'r rhagolwg hwn, yn ddibynnol ar ganlyniad Brexit ac esblygiad yr economi byd-eang. Yn ogystal, mae Arlingclose yn disgwyl i enillion giltiau barhau ar lefelau isel ar gyfer y dyfodol rhagweladwy ac maent yn barnu y bydd y risgiau yn cael eu pwysoli am i lawr ac y bydd natur gyfnewidiol y sefyllfa yn parhau i gynnig cyfleoedd ar gyfer benthyca tymor-hir.

	Sep-18	Dec-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21
Official Bank Rate													
Upside risk	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Arlingclose Central Ca	0.75	0.75	1.00	1.00	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
Downside risk	0.00	0.00	0.50	0.50	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75

### Parodrwydd ar gyfer Brexit

Y dyddiad ymadael nesaf a drefnwyd i'r DU adael yr UE yw 31ain Ionawr 2020 ac nid oes llawer o eglurder gwleidyddol o hyd ynghylch a fydd borgen yn cael ei chytuno erbyn y dyddiad hwn a mae posibilrwydd y bydd y dyddiad gadael yn cael ei wthio yn ôl eto. Wrth i Ionawr 31ain agosáu bydd y Cyngor yn sicrhau bod digon o gyfrifon ar agor mewn banciau a chronfeydd Marchnad Arian i ddal digon o hylifedd yn y tymor agos a bod ei gyfrif gyda'r Cyfleuster Adnau Cyfrif Rheoli Dyled (DMADF) yn parhau i fod ar gael i'w ddefnyddio mewn argyfwng.

### Newidiadau Arfaethedig

Mae Llywodraeth Cymru yn ymgynghori ar ei newidiadau arfaethedig i'r Canllawiau ar Fuddsoddiadau Awdurdodau Lleol, sydd i fod yn weithredol o flwyddyn ariannol 2020/21. Mae hyn yn cynnwys ailysgrifennu'r canllawiau a gyflwynwyd y llynedd gan y Weinyddiaeth Dai, Cymunedau a Llywodraeth Leol (MHCLG) ar gyfer yr awdurdodau lleol yn Lloegr.

Mae'r diffiniad o fuddsoddiadau wedi cael ei ymestyn i gynnwys yr "holl asedau ariannol ac asedau anariannol y mae awdurdod lleol wedi buddsoddi arian ynddynt yn bennaf neu'n rhannol er dibenion creu gwarged gan gynnwys buddsoddi mewn eiddo", cyhyd

ag y bo hyn wedi'i wneud gan ddefnyddio'r pwerau buddsoddi sydd yn Neddf Llywodraeth Leol 2003. Yn ogystal, mae benthyciadau i gwmnïau neu gymdeithion mewn perchnogaeth cyfan-gwbl, i gyd-fenter, neu i drydydd parti yn cyfrif fel buddsoddiadau, waeth beth fo'r diben neu'r pŵer cyfreithiol a ddefnyddiwyd.