

## Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys 2016/17

### 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 fuddsoddiwyd 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 galw domestig wedi cynyddu'n arw, wedi'i gefnogi gan dwf incwm real wedi'i gynnal a gostyngiad graddol mewn arbedion sector preifat. Roedd prisiau isel olew a nwyddau yn nodwedd amlwg o 2015 a chyfrannodd hyn at y gostyngiad yn y chwyddiant CPI blynyddol i 0.1% ym mis Hydref. Mae cyflogau'n tyfu 3% bob blwyddyn, ac mae'r gyfradd diweithdra wedi gostwng i 5.4%. Mae nifer y morgeisi sy'n cael eu cymeradwyo wedi cynyddu i 70,000 y mis ac mae'r twf pris tai blynyddol oddeutu 3.5%. Mae'r ffactorau hyn wedi rhoi hwb i hyder cwsmeriaid, gan gynorthwyo i danategu gwariant ac o ganlyniad dwf mewn GDP, oedd yn 2.3% y flwyddyn yn nhrydydd chwarter 2015. Er y bu i ddatganiadau gan aelodau Pwyllgor Polisi Ariannol (MPC) Banc Lloegr roi awgrym bod rhai yn fodlon cefnogi cyfraddau llog uwch, dal cyfraddau polisi ar 0.5% wnaeth yr MPC am yr 81fed mis yn olynol yn ei bwyllgor ym mis Tachwedd 2015. Mae QE wedi'i gynnal ar £375bn ers mis Gorffennaf 2012.

Bu i ganlyniad etholiad cyffredinol y DU, a frwydrwyd i raddau helaeth dros agwedd y pleidiau ar sut i ddelio â'r diffyg mewn arian cyhoeddus, arwain at newidiadau mawr yn y tirwedd gwleidyddol. Rhoddodd hyn y prif fater o berthynas y DU gyda'r UE yng nghalon gwleidyddiaeth y dyfodol. Gallai'r ansicrwydd ynghylch canlyniad y refferendwm sydd ar y gorwel roi pwysau tuag at i lawr, ar dwf GDP y DU ac ar gyfraddau llog.

Mae twf China wedi arafu ac mae economi'r wlad yn perfformio'n is na'r disgwyliadau, gan leihau galw'r byd am nwyddau a chyfrannu at wendid y farchnad. Cynyddu wnaeth twf domestig yr UD ond arafu bu hanes y sectorau o economi'r UD sy'n rhyngwladol sensitif. Fodd bynnag, mae data marchnad llafur cryf yr UD a dangosyddion economaidd eraill yn awgrymu nad yw'r cynnwrf rhyngwladol diweddar wedi effeithio ar adferiad America. Cynyddodd y Gronfa Ffederal y cyfraddau polisi i 0.5% yn ystod ei gyfarfod ym mis Rhagfyr 2015. I'r gwrthwyneb, aeth Banc Canolog Ewrop (ECB) ati i wneud QE yn 2015 er mwyn gwrthsefyll y peryglon o ddatcwyddiant.

## 2.2 Rhagolygon credyd

Mae ffawd amrywiol gwahanol rannau o'r economi byd-eang yn cael eu hadlewyrchu yn nangosyddion y farchnad o risg credyd. Gwelodd Banciau'r DU sydd yn gweithredu yn y Dwyrain Pell a rhannau o dir mawr Ewrop, gynnydd yn eu risg, tra bod y rhai sydd â ffocws mwy domestig, yn parhau i ddangos gwelliant. Mae gwerthiant y rhan fwyaf o gyfran y Llywodraeth yn Lloyds, a'r gwerthiant cyntaf o'u cyfranddaliadau yn RBS, yn gyffredinol wedi cael eu gweld yn gredyd positif.

Mae deddfwriaeth “*bail-in*”, sydd wedi ei weithredu'n llawn yn y DU, yr UDA a'r Almaen, yn sicrhau mai buddsoddwyr mawr gan gynnwys awdurdodau lleol fydd yn achub banciau sy'n methu yn y dyfodol, yn hytrach na threthdalwyr. Bydd gweddill yr Undeb Ewropeaidd yn dilyn yr un drefn yn Ionawr 2016, tra bod Awstralia, Canada a'r Swistir, yn mynd rhagddynt yn dda gyda eu cynlluniau eu hunain. Yn y cyfamser mae newidiadau i Gynllun Iawndal Gwasanaethau Ariannol y DU a chynlluniau Ewropeaidd tebyg yng Ngorffennaf 2015, yn golygu bod y rhan fwyaf o fuddsoddwyr y sector breifat yn awr wedi eu heithrio'n rhannol neu'n llawn o gyfrannu tuag at “*bail-in*”. Mae'r risg credyd sy'n gysylltiedig â gwneud adneuon banc heb eu gwarantu, felly, wedi cynyddu yn gymharol a'r risg o opsiynau buddsoddi eraill sydd ar gael i'r Awdurdod; tra bod yr enillion ar adneuon arian parod, fodd bynnag, yn parhau i fod yn isel iawn.

## 2.3 Rhagolygon Cyfraddau Llog

Mae Arlingclose ymgynghorwyr trysorlys yr Awdurdod, yn amcan y bydd y cynnydd cyntaf o 0.25% yng nghyfradd Banc y DU yn nhrydydd chwarter 2016, gan godi 0.5% y flwyddyn ar ôl hynny, gan setlo rhwng 2% a 3% mewn tipyn o flynyddoedd. Mae chwyddiant isel parhaus, twf byd-eang isel a phryderon posibl am sefyllfa y DU yn Ewrop yn golygu bod y risgiau i'r rhagolwg yma yn cael eu pwysoli tuag at i lawr.

Rhagwelir mai llwybr bâs ar i fyny fydd ar gyfer cynnyrch gilt tymor canolig, gan fod pryderon parhaus am Ardal yr Ewro, marchnadoedd sy'n datblygu a digwyddiadau geo-wleidyddol eraill yn pwysu ar archwaeth risg, tra bod y disgwyliadau chwyddiant yn parhau i fod yn isel. Mae Arlingclose yn amcan y bydd cynnyrch y gilt 10 mlynedd yn codi o'i lefel presennol o 2.0% o tua 0.3% y flwyddyn. Mae'r ansicrwydd ynghylch amseriad y cynnydd yng nghyfraddau llôg y DU a'r UDA yn debygol o ysgogi anweddolrwydd tymor-byr yng nghynnyrch

- 2.4 Mae rhagolwg economaidd a chyfraddau llôg mwy manwl a ddarparwyd gan ymgynghorydd rheolaeth trysorlys yr Awdurdod i'w weld yn *Atodiad A*.
- 2.5 Er diben gosod y gyllideb, tybiwyd y bydd buddsoddiadau newydd yn cael eu gwneud ar gyfradd o 0.63% ar gyfartaledd, ac na fydd angen unrhyw fenthyciadau tymor hir newydd.

### 3. Y Cyd-destun Lleol

- 3.1 Roedd yr Awdurdod wedi benthycu £111.5m ac roedd ganddo werth £55.5m o fuddsoddiadau ar ddiwedd 31 Rhagfyr 2015. Mae hyn wedi'i egluro mewn mwy o fanylder yn *Atodiad B*. Mae tabl 1 isod yn ddadansoddiad o'r fantolen sy'n dangos y newidiadau a ragwelir i'r symiau hyn.

**Tabl 1: Crynodeb Mantolen a'r Rhagolwg**

	<b>31.3.15 Gwir £'000</b>	<b>31.3.16 Amcangyf rif £'000</b>	<b>31.3.17 Amcangyf rif £'000</b>	<b>31.3.18 Amcan- gyfrif £'000</b>	<b>31.3.19 Amcan- gyfrif £'000</b>
<b>Benthycu CFR</b>	<b>174,889</b>	<b>178,384</b>	<b>182,183</b>	<b>180,378</b>	<b>177,006</b>
Llai: Benthycu allanol *	(113,575)	(111,467)	(109,545)	(106,389)	(106,389)
<b>Benthycu mewnol</b>	<b>61,314</b>	<b>66,917</b>	<b>72,638</b>	<b>73,989</b>	<b>70,617</b>
Llai: Cronfeydd defnyddiadwy	(63,727)	(59,042)	(54,528)	(52,528)	(52,528)
Llai: Cyfalaf gweithio	(54,259)	(22,311)	(22,041)	(21,771)	(21,500)
<b>Buddsoddiadau</b>	<b>(56,672)</b>	<b>(14,436)</b>	<b>(3,931)</b>	<b>(310)</b>	<b>(3,411)</b>

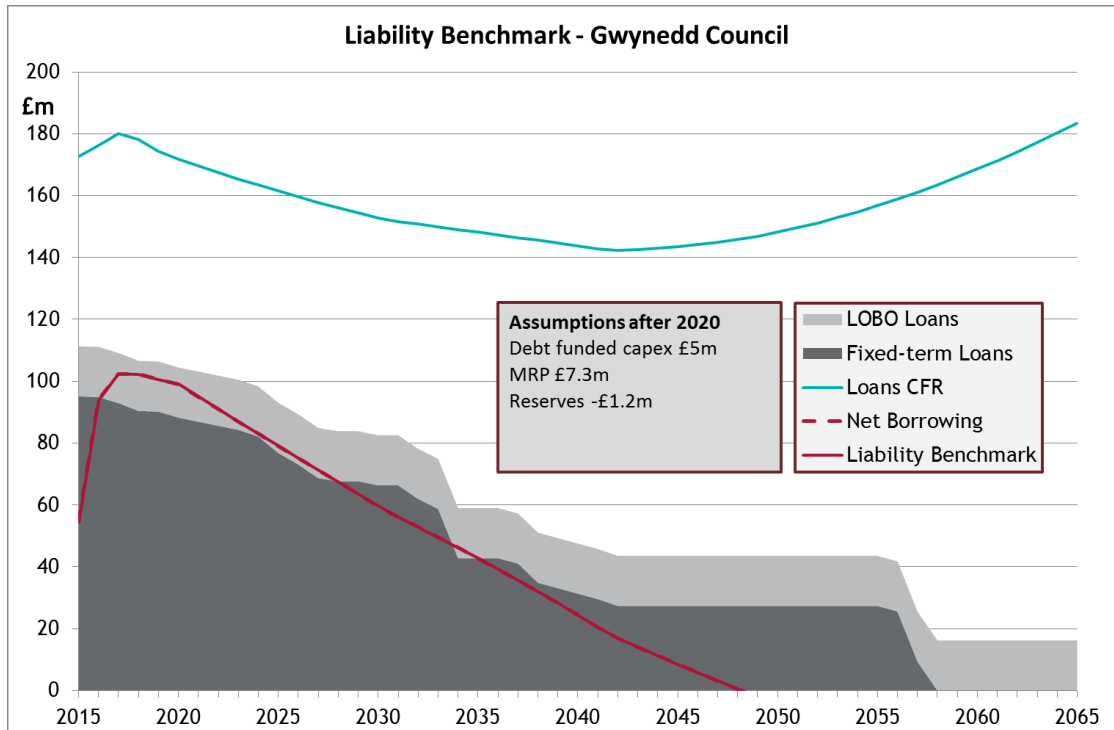
\*yn dangos dim ond benthyciadau y mae'r Awdurdod wedi ymrwymo iddynt, heb gynnwys ail gyllido dewisol

- 3.2 Caiff yr angen sylfaenol i fenthycu er dibenion cyfalaf ei fesur gan y Gofyn Benthycu Cyfalaf (CFR), tra mai'r cronfeydd defnyddiadwy a'r cyfalaf gweithio yw'r adnoddau sylfaenol sydd ar gael i'w buddsoddi. Strategaeth gyfredol yr Awdurdod yw cynnal benthyciadau a buddsoddiadau islaw eu lefelau sylfaenol, a elwir weithiau yn benthycu mewnol.

Mae Tabl 1 yn dangos nid oes angen i'r Cyngor fenthycu yn ystod y tair mlynedd nesaf.

- 3.3 Mae'r *Cod Darbodus ar gyfer Cyllid Cyfalaf mewn Awdurdodau Lleol* gan CIPFA yn argymhell y dylai cyfanswm dyledion yr Awdurdod fod yn is na'i CFR uchaf posib yn ôl y rhagolygon dros y tair blynedd nesaf. Dengys Tabl 1 fod yr Awdurdod yn disgwyl cydymffurfio â'r argymhelliad hwn yn ystod 2016/17.
- 3.4 Er mwyn cynorthwyo gyda'i strategaeth rheoli trysorlys hirdymor, mae'r Awdurdod a'i ymgynghorwyr wedi creu meincnod rhwymedigaeth, sy'n rhagweld anghenion benthycu'r Awdurdod dros gyfnod o 50 mlynedd. Gan ddilyn o'r rhagolygon tymor canolig yn nhabl 1 uchod, mae'r meincnod yn rhagdybio:

- gwariant cyfalaf wedi'i ariannu gan fenthyciadau o £5m y flwyddyn
- lleiafswm darpariaeth refeniw ar wariant cyfalaf newydd yn seiliedig ar gyfnod oes ased o 25 mlynedd.
- cynnydd o 2.5% chwyddiant y flwyddyn ar incwm, gwariant a reserfau



Mae'r siart yn dangos bod benthyciadau yn llawer is na'r CFR a bod gan y Cyngor arian i fuddsoddi. Ar sail y tybiaethau a nodir uchod dyma'r sefyllfa sydd yn debyg i barhau yn y tymor hir.

#### 4. Y Strategaeth Fenthyca

- 4.1 Mae'r Awdurdod ar hyn o bryd yn dal £110 miliwn o fenthyciadau, yn unol â'r flwyddyn flaenorol, fel rhan o'i strategaeth ar gyfer ariannu rhaglenni cyfalaf y blynyddoedd cynt. Mae rhagolygon y fantolen a welir yn nhabl 1 yn dangos nad yw'r Awdurdod yn disgwyl bod angen benthyca yn 2016/17. Fodd bynnag, hwyrach y bydd yr Awdurdod angen benthyca i ariannu gofynion y blynyddoedd i ddod ymlaen llaw, cyn belled nad yw hyn yn fwy na'r terfyn awdurdodedig ar gyfer benthyca, sef £190 miliwn.
- 4.2 Prif amcan yr Awdurdod wrth fenthyca arian yw cael cydbwysedd priodol o risg isel rhwng sicrhau costau llog isel a chyflawni sicrwydd cost dros y cyfnod y mae angen yr arian. Yn ail amcan i hyn yw'r hyblygrwydd i ail negodi benthyciadau pe bai cynlluniau tymor hir yr Awdurdod yn newid.
- 4.3 Yn wyneb y toriadau sylweddol i wariant cyhoeddus, ac yn arbennig i'r cyllid ar gyfer llywodraeth leol, mae strategaeth fenthyca'r Awdurdod yn parhau i fynd i'r afael â'r mater allweddol o fforddiadwydd heb beryglu sefydlogrwydd tymor hir y portffolio

dyledion. Gan fod cyfraddau llog tymor byr yn llawer is na chyfraddau tymor hir, mae'n debygol o fod yn fwy effeithiol yn y tymor byr i un ai defnyddio adnoddau mewnol, neu i fenthyg benthyciadau tymor byr yn lle hynny.

- 4.4 Drwy wneud hynny, gall yr Awdurdod leihau costau benthycia net (er gwaethaf yr incwm rhagdybiedig o fuddsoddiadau) a lleihau'r risg cyffredinol i'r trysorlys. Bydd y buddion o fenthyca mewnol yn cael eu monitro'n rheolaidd yn erbyn y potensial o greu costau ychwanegol trwy ohirio benthycia tan y dyfodol, pan ragwelir y bydd cyfraddau benthycia tymor hir yn codi. Bydd Arlingclose yn cynorthwyo'r Awdurdod gyda'r 'gost cario' a'r dadansoddiad elw. Gall yr allbwn o hwn bennu p'un a fydd yr Awdurdod yn benthycia symiau ychwanegol ar gyfraddau sefydlog hirdymor yn 2016/17 gyda'r bwriad o gadw costau llôg y dyfodol yn isel, hyd yn oed os bydd hyn yn creu cost ychwanegol yn y tymor byr.
- 4.5 Fel arall, gall yr Awdurdod drefnu benthyciadau sy'n cychwyn yn y dyfodol yn 2016/17, ble mae'r gyfradd llôg yn cael ei gosod ymlaen llaw, ond nid yw'r arian yn cael ei dderbyn tan flynyddoedd yn ddiweddarach. Byddai hyn yn arwain at sicrwydd cost heb ddiodef cost yn y cyfnod cyfamserol.

Yn ogystal â hyn, mae'n bosib y bydd yr Awdurdod yn benthycia benthyciadau tymor byr (hyd at un mis fel arfer) i gwrdd â diffygion annisgwyl yn y llif arian.

- 4.6 Dyma'r ffynonellau sydd wedi'u cymeradwyo ar gyfer benthyciadau tymor byr a thymor hir:
- Bwrdd Benthyciadau Gwaith Cyhoeddus (PWLB) ac unrhyw gorff olynol
  - unrhyw sefydliad a gymeradwywyd ar gyfer buddsoddi (gweler paragraff 5.4 isod)
  - unrhyw fanc neu gymdeithas adeiladau arall sydd wedi'u hawdurdodi i weithredu yn y DU
  - Awdurdodau Lleol y DU
  - *UK Municipal Bonds Agency* a chwmnïau i bwrpas arbennig a grëwyd i alluogi cyhoeddi bondiau ar y cyd rhwng awdurdodau lleol.

Yn ogystal, gellir codi cyllid cyfalaf drwy'r dulliau a ganlyn nad ydynt yn fenthyciadau, ond y gellir eu cyfrif fel rhwymedigaethau dyledion eraill.

- prydlesau gweithredu ac ariannu
- hurbryniant
- Menter Cyllid Preifat
- gwerthu ac adlesu

Yn flaenorol mae'r Awdurdod wedi codi'r rhan fwyaf o'i fenthyciadau tymor hir gan y Bwrdd Benthyciadau Gwaith Cyhoeddus (PWLB), ond mae'n bosib y bydd yn ystyried ffynonellau cyllid eraill, megis benthyciadau gan awdurdodau lleol a benthyciadau banc, all fod ar gael ar gyfraddau mwy ffafriol.

- 4.7 **Asiantaeth Bondiau'r Gymdeithas Llywodraeth Leol**  
Sefydlwyd y *UK Municipal Bonds Agency* yn 2014 gan y Gymdeithas Llywodraeth Leol (LGA) fel dewis arall i'r PWLB. Mae'n bwriadu cyhoeddi bondiau ar y

marchnadoedd cyfalaf a rhoi benthyciadau ar yr enillion i awdurdodau lleol. Bydd yn ffynhonnell gyllid sy'n fwy cymhleth na'r PWLB am ddau rheswm, sef:

- efallai y bydd yn rhaid i'r awdurdodau sy'n benthycu ddarparu gwarant ar y cyd ac yn unigol i fuddsoddwyr y bondiau, ar y risg bychan y gallai benthycwyr awdurdodau lleol eraill fethu â thalu eu benthyciadau;
- bydd cyfnod arweiniol o sawl mis rhwng ymrwymo i fenthycu a chael gwybod beth fydd y gyfradd llôg sy'n daladwy;

Bydd unrhyw benderfyniad i fenthycu gan yr Asiantaeth felly'n destun adroddiad ar wahân i'r Cyngor llawn.

4.8 Mae'r Awdurdod yn dal £16.2m fel benthyciad LOBO (*Lender's Option Borrower's Option*) lle mae gan y sawl sy'n rhoi'r benthyciad y dewis i gynydd yn y gyfradd llôg ar ddyddiadau penodedig, a byddai gan yr Awdurdod wedyn y dewis o un ai derbyn y gyfradd newydd neu ad-dalu'r ddyled heb unrhyw gost ychwanegol. Nid oes dewis yn ystod 2016/17. Bydd y cyfanswm a fenthycir trwy fenthyciadau LOBO wedi'i gyfyngu i £16.2m.

4.9 Mae benthyciadau tymor byr a rhai â chyfradd llôg amrywiol yn gadael yr Awdurdod yn agored i'r risg o gynydd tymor byr yn y gyfradd llôg, a thrwy hynny'n destun i derfyn uchaf net cyfraddau llog amrywiol y dangosyddion rheolaeth trysorlys isod.

#### 4.10 **Aildrefnu Dyledion**

Mae'r PWLB yn caniatáu i awdurdodau ad-dalu benthyciadau cyn iddynt aeddfedu, ac un ai talu premiwm neu dderbyn disgownt yn unol â fformwla a osodwyd yn seiliedig ar gyfraddau llôg presennol. Hwyrach y bydd benthycwyr eraill yn barod i drafod telerau adbrynu cynnar. Gall yr Awdurdod gymryd mantais o hyn ac amnewid rhai benthyciadau am fenthyciadau newydd, neu ad-dalu benthyciadau heb eu hamnewid, lle y disgwylir y bydd hyn yn arwain at arbediad cyffredinol neu leihad cyffredinol mewn risg.

### 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 £39 a £77 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 2016/17 yn ei gyfarfod ar 17 Mawrth 2016.

#### 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 diffyg dalu 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 2016/17. 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 fath o'r gwrthbartion yn nhabl 2 isod, yn amodol ar y cyfyngiadau arian (mesul gwrthbarti) a'r cyfyngiadau amser a ddangosir.

**Tabl 2: Gwrthbartion Buddsoddi sydd wedi'u Cymeradwyo**

Cyfradd Credyd	Banciau Ansicredig	Banciau â Sicrwyd	Llywodraeth	Corfforaethau	Darparwyr Cofrestredig
Llywodraeth DU	d/b	d/b	£ diderfyn 50 mlynedd	d/b	d/b
AAA	5% 5 mlynedd	10% 20 mlynedd	10% 50 mlynedd	5% 20 mlynedd	5% 20 mlynedd
AA+	5% 5 mlynedd	10% 10 mlynedd	10% 25 blynedd	5% 10 blynedd	5% 10 blynedd
AA	5% 4 blynedd	10% 5 mlynedd	10% 15 blynedd	5% 5 blynedd	5% 10 blynedd
AA-	5% 3 blynedd	10% 4 blynedd	10% 10 mlynedd	5% 4 blynedd	5% 10 blynedd
A+	5% 2 flynedd	10% 3 blynedd	5% 5 mlynedd	5% 3 blynedd	5% 5 blynedd
A	5% 13 mis	10% 2 flynedd	5% 5 mlynedd	5% 2 flynedd	5% 5 blynedd
A-	5% 6 mis	10% 13 mis	5% 5 mlynedd	5% 13 mis	5% 5 blynedd
BBB+	2.5% 100 diwrnod	5% 6 mis	2.5% 2 flynedd	2.5% 6 mis	2.5% 2 flynedd
BBB	2.5% Diwrnod nesaf yn unig	5% 100 diwrnod	d/b	d/b	d/b
Dim	£1m 6 mis	d/b	10% 25 blynedd	£50,000 5 mlynedd	5% 5 mlynedd
Cronfeydd wedi eu cyfuno	10% 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 ganddynt statws BBB wedi'u cyfyngu i adneuron dros nôs 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 **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. 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 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 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 negatif, 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 diffyg dalu. 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 a ddigwyddodd 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. Ar gyfer cronfeydd marchnad arian a chronfeydd cyfunedig eraill diffinnir "ansawdd credyd uchel" fel y rhai sydd gyda chyfradd credyd A- 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 tramor. 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 chyrff 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**

	<b>Cyfyngiad arian</b>
Cyfanswm buddsoddiadau tymor hir	£40m
Cyfanswm y cyfranddaliadau mewn Cronfeydd Marchnad Arian	£40m
Cyfanswm y cyfranddaliadau mewn cronfeydd cyfunedig	£8m
Cyfanswm y buddsoddiadau heb statws credyd neu gyda statws sy'n is na [A-]	£8m
Cyfanswm y buddsoddiadau (heblaw cronfeydd cyfunedig) 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 £56 miliwn ar 31 Mawrth 2016. Er mwyn sicrhau na fydd mwy na 15% 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 fenthyl 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. Nid yw buddsoddiadau mewn cronfeydd cyfunedig a banciau datblygu amlochrog yn cyfri yn erbyn cyfyngiad i unrhyw gwlad tramor unigol, gan bod y risg wedi ei amryfalu dros nifer o wledydd.

**Tabl 4: Cyfyngiadau Buddsoddi**

	<b>Cyfyngiad arian</b>
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 dan 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 Chymdeithasau 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**

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

**6.1 Diogelwch**

Mae'r Awdurdod wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol i ddangos ei sensitifrwydd i risg credyd trwy fonitro sgôr credyd cyfartalog yn ôl cyfran amser 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. Neilltuir sgôr ar gyfer buddsoddiadau heb eu graddio yn seiliedig ar eu risg canfyddedig.

	<b>Targed</b>
Sgôr credyd cyfartalog y portffolio	6.0

## 6.2 Hylifedd

Mae'r Awdurdod wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol i ddangos ei sensitifrwydd i risg hylifedd trwy fonitro faint o arian sydd ar gael i gwrdd â thaliadau annisgwyl mewn cyfnod penodol, heb fenthyca ychwanegol.

	<b>Target</b>
Cyfanswm arian ar gael o fewn 3 mis	£10m

## 6.3 Risg Cyfraddau Llôg

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

	<b>2016/17</b>	<b>2017/18</b>	<b>2018/19</b>
Y terfyn uchaf ar gyfer cyfraddau llôg sefydlog	100%	100%	100%
Y terfyn uchaf ar gyfer cyfraddau llôg cyfnewidiol	50%	50%	50%

Buddsoddiadau a benthyciadau cyfradd sefydlog yw'r rhai gyda cyfradd llôg sefydlog am o leiaf 12 mis, wedi ei mesur o ddechrau'r flwyddyn ariannol neu dyddiad y trafodyn os yn hwyrach. Mae unrhyw offerynnau eraill yn cael eu categorio fel rhai cyfradd gyfnewidiol.

## 6.4 Strwythur Aeddfedrwydd Benthyciadau

Nod y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Awdurdod i risg ail gyllido. Bydd y terfynau uchaf ac isaf ar strwythur aeddfedrwydd benthyciadau cyfradd sefydlog fel a ganlyn:

	<b>Uchaf</b>	<b>Isaf</b>
Dan 12 mis	25%	0%
12 mis ac o fewn 24 mis	25%	0%
24 mis ac o fewn 5 mlynedd	50%	0%
5 mlynedd ac o fewn 10 mlynedd	75%	0%
10 mlynedd ac o fewn 20 mlynedd	100%	0%
20 mlynedd ac o fewn 30 mlynedd	100%	0%
30 mlynedd ac o fewn 40 mlynedd	100%	0%
40 mlynedd ac o fewn 50 mlynedd	100%	0%
50 mlynedd a mwy	100%	0%

Mae'r cyfnodau amser yn dechrau ar ddiwrnod cyntaf pob blwyddyn ariannol. Y dyddiad aeddfedrwydd ar fenthyciadau yw'r dyddiad cynharaf y gall y sawl sydd wedi rhoi'r benthyciad fynnu bod y benthyciad yn cael ei ad-dalu.

### 6.5 Prif Symiau a Fuddsoddir am Gyfnodau sy'n Hwyt na 364 diwrnod

Pwrpas y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Awdurdod i'r risg o fynd i golledion trwy geisio ad-daliadau buan ar ei fuddsoddiadau. Bydd y terfynau ar gyfanswm y prif swm tymor hir a fuddsoddir i aeddfedu'n derfynol tu hwnt i ddiwedd y cyfnod fel a ganlyn:

	2016/17	2017/18	2018/19
Y terfyn ar y prif swm a fuddsoddwyd tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£40m	£20m	£10m

## 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 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'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 benthycia 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 benthycia awdurdodedig o £195 miliwn. Disgwylir mai dwy flynedd fydd y cyfnod mwyaf rhwng benthycia 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 2016/17 yw £0.44 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio buddsoddi o £70.5 miliwn ar gyfradd llog o 0.63%. Y gyllideb ar gyfer y llog ar ddyledion yn 2016/17 yw £6.4 miliwn, yn seiliedig ar gyfartaledd portffolio dyledion o £109.6 miliwn ar gyfradd llog o 5.70%. 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-effeithiolrwydd. 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 wrthbartïon ac/neu am gyfnod byrrach	Bydd incwm ar y llôg yn is	Llai o berygl o golledion o ganlyniad i ddiffygdalu'n ymwneud â chredyd, er byddai unrhyw golledion yn fwy
Buddsoddi mewn amrediad ehangach o wrthbartïon ac/neu am gyfnod hirach	Bydd incwm ar y llôg yn uwch	Mwy o risg o golledion o ganlyniad i ddiffygdalu'n ymwneud â chredyd, er byddai unrhyw golledion yn llai
Benthycia symiau ychwanegol ar gyfraddau llôg sefydlog hirdymor	Bydd costau llôg dyledion yn codi; mae'n annhebygol y gellid gwrthbwysu hyn drwy incwm buddsoddi uwch	Balans buddsoddi uwch yn arwain at fwy o effaith petai ddiffygdalu; fodd bynnag byddai'r costau llôg hirdymor yn fwy sicr
Benthyciadau byr-dymor newidiol yn hytrach na chyfraddau hirdymor sefydlog	Bydd costau llôg 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 lôg 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 diffygdalu; fodd bynnag byddai'r costau llôg hirdymor yn llai sicr

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

### Rhagdybiaethau sylfaenol:

- Meddalau fu hanes twf economaidd y DU yn Ch3 2015 ond bu iddo barhau'n gymharol gadarn; yr amcan cyntaf ar gyfer y chwarter oed 0.5% a syrthiodd twf flwyddyn ar ôl blwyddyn rhyw fymryn i 2.3%. Cafodd deilliant negyddol mewn adeiladu ei osod yn erbyn deilliant cymharol gryf mewn gwasanaethau, fodd bynnag, mae'r rhagolygon yn awgrymu y gallai pethau wella yn y maes adeiladu yn y dyfodol.
- Gwariant aelwydydd sydd wedi gweithredu fel prif yrrwr twf mewn GDP yn ystod 2014 a 2015 ac mae'n parhau'n allweddol i dwf. Bydd treuliant yn parhau i gael ei gefnogi gan dwf mewn cyflogau real ac incwm gwario.
- Yn y tri mis hyd Awst, bu i enillion cyfartalog (yn cynnwys enillion bonws) gynyddu 3.0%. O ystyried y lefel chwyddiant isel, mae gwir enillion a thwf incwm yn parhau ar lefelau cymharol gryf ac fe allai hyn fwydo'n uniongyrchol at gostau uned llafur ac incwm gwario aelwydydd. Gallai gwella twf cynhyrchedd gefnogi'r twf mewn cyflogau yn y tymor canolig. Un o'r ffactorau sy'n cael eu monitro'n ofalus gan yr MPC yw datblygiad twf cyflogau.
- Mae dangosyddion buddsoddi busnes yn parhau i roi awgrym o dwf cryf. Fodd bynnag, efallai y bydd y rhagolygon ar gyfer buddsoddiadau busnes yn cael eu heffeithio yn sgil refferendwm yr UE sydd ar y gweill, gan gynyddu'r ansicrwydd sy'n bodoli ynghylch twf byd-eang a'r digwyddiadau annisgwyl diweddar yn y farchnad ariannol.
- Mae chwyddiant yn hynod isel ar hyn o bryd, a chyda gostyngiad arall mewn prisiau nwyddau, mae'n debygol y bydd hyn yn parhau dros y 12 mis nesaf. Mae'n debygol y bydd y gyfradd CPI yn cynyddu tua diwedd 2016.
- Mae twf China wedi arafu ac mae economi'r wlad yn perfformio'n is na'r disgwyl; yn ei dro bydd hyn yn effeithio ar y gweithgarwch mewn gwledydd sydd â chyswllt economaidd agos â China; bydd yr arafwch a'r gwendid yn y farchnad yn lleihau'r galw am ei nwyddau. Bydd ymyriadau eraill yn dilyn dadbrisiad diweddar China yn cadw sterling yn gryf yn erbyn sawl arian arall ac yn gwasgu ar chwyddiant mewnforio.
- Mae data marchnad lafur yr UD a dangosyddion economaidd yn awgrymu nad yw'r cynni byd-eang diweddar wedi effeithio ar adferiad America. Roedd cynnydd cyfraddau llog swyddogol gan y Gronfa Ffederal i 0.5% ym mis Rhagfyr 2015.
- Bydd cyfraddau mwy hirdymor yn cael eu heffeithio gan ansicrwydd rhyngwladol a phwysau chwyddiant byd-eang gwannach.

### Rhagolygon:

- Mae Arlingclose yn rhagweld y gwelir y cynnydd cyntaf yng Nghyfradd Banc y DU yn Ch3 2016. Mae gwendid pellach mewn chwyddiant, a disgwyliadau'r MPC ar ei gyfer, yn awgrymu na fydd polisiau'n cael eu tynhau hyd nes ail hanner y flwyddyn. Mae risgiau'n parhau ar yr ochr negyddol. Mae Arlingclose yn rhagweld cynnydd araf yn y Gyfradd Banc, ac y bydd y lefel briodol yn is na'r norm blaenorol ac y bydd rhwng 2% a 3%.
- Rydym yn rhagweld y bydd enillion gilt yn dilyn llwybr bas am i fyny yn y tymor canolig, oherwydd pryderon parhaus am Ardal yr Ewro, marchnadoedd sydd ar ddyfod a digwyddiadau daear-wleidyddol eraill, gan bwysu i mewn ar beryglon, tra bod disgwyliadau chwyddiant yn parhau'n isel.



- Mae'n debyg y bydd yr ansicrwydd yn ymwneud ag amseriad cynnydd yng nghyfraddau llog y DU a'r UDA, a'r gwendid mewn twf byd-eang, yn ysgogi anweddolrwydd byrdymor mewn enillion gilt.

	Dec-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18
<b>Official Bank Rate</b>													
<b>Upside risk</b>		0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.50	0.50	0.50	0.50
<b>Arlingclose Central Case</b>	<b>0.50</b>	<b>0.50</b>	<b>0.50</b>	<b>0.75</b>	<b>0.75</b>	<b>1.00</b>	<b>1.00</b>	<b>1.25</b>	<b>1.25</b>	<b>1.50</b>	<b>1.50</b>	<b>1.75</b>	<b>1.75</b>
<b>Downside risk</b>				-0.25	-0.25	-0.50	-0.50	-0.75	-0.75	-1.00	-1.00	-1.25	-1.25
<b>3-month LIBID rate</b>													
<b>Upside risk</b>	0.20	0.30	0.30	0.30	0.35	0.35	0.35	0.35	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
<b>Arlingclose Central Case</b>	<b>0.55</b>	<b>0.60</b>	<b>0.70</b>	<b>0.80</b>	<b>0.95</b>	<b>1.05</b>	<b>1.15</b>	<b>1.30</b>	<b>1.40</b>	<b>1.55</b>	<b>1.65</b>	<b>1.80</b>	<b>1.85</b>
<b>Downside risk</b>		-0.20	-0.30	-0.45	-0.55	-0.65	-0.80	-0.90	-1.05	-1.10	-1.20	-1.20	-1.20
<b>1-yr LIBID rate</b>													
<b>Upside risk</b>	0.25	0.35	0.35	0.35	0.40	0.40	0.40	0.40	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
<b>Arlingclose Central Case</b>	<b>1.10</b>	<b>1.20</b>	<b>1.35</b>	<b>1.45</b>	<b>1.55</b>	<b>1.70</b>	<b>1.80</b>	<b>1.95</b>	<b>2.00</b>	<b>2.10</b>	<b>2.15</b>	<b>2.15</b>	<b>2.15</b>
<b>Downside risk</b>	-0.15	-0.25	-0.35	-0.50	-0.60	-0.70	-0.85	-0.95	-1.10	-1.15	-1.25	-1.25	-1.25
<b>5-yr gilt yield</b>													
<b>Upside risk</b>	0.40	0.50	0.50	0.50	0.55	0.55	0.55	0.55	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
<b>Arlingclose Central Case</b>	<b>1.50</b>	<b>1.55</b>	<b>1.60</b>	<b>1.70</b>	<b>1.80</b>	<b>1.90</b>	<b>2.00</b>	<b>2.10</b>	<b>2.20</b>	<b>2.25</b>	<b>2.30</b>	<b>2.35</b>	<b>2.35</b>
<b>Downside risk</b>	-0.35	-0.45	-0.55	-0.60	-0.70	-0.80	-0.90	-1.00	-1.10	-1.15	-1.20	-1.25	-1.25
<b>10-yr gilt yield</b>													
<b>Upside risk</b>	0.40	0.50	0.50	0.50	0.55	0.55	0.55	0.55	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
<b>Arlingclose Central Case</b>	<b>2.00</b>	<b>2.05</b>	<b>2.10</b>	<b>2.20</b>	<b>2.30</b>	<b>2.40</b>	<b>2.50</b>	<b>2.60</b>	<b>2.65</b>	<b>2.70</b>	<b>2.75</b>	<b>2.80</b>	<b>2.80</b>
<b>Downside risk</b>	-0.35	-0.45	-0.55	-0.60	-0.70	-0.80	-0.90	-1.00	-1.10	-1.15	-1.20	-1.25	-1.25
<b>20-yr gilt yield</b>													
<b>Upside risk</b>	0.40	0.50	0.50	0.50	0.55	0.55	0.55	0.55	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
<b>Arlingclose Central Case</b>	<b>2.45</b>	<b>2.50</b>	<b>2.55</b>	<b>2.55</b>	<b>2.60</b>	<b>2.65</b>	<b>2.70</b>	<b>2.75</b>	<b>2.80</b>	<b>2.85</b>	<b>2.90</b>	<b>2.95</b>	<b>2.95</b>
<b>Downside risk</b>	-0.30	-0.40	-0.50	-0.55	-0.65	-0.75	-0.85	-0.95	-1.05	-1.10	-1.15	-1.20	-1.20
<b>50-yr gilt yield</b>													
<b>Upside risk</b>	0.40	0.50	0.50	0.50	0.55	0.55	0.55	0.55	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
<b>Arlingclose Central Case</b>	<b>2.45</b>	<b>2.50</b>	<b>2.55</b>	<b>2.60</b>	<b>2.65</b>	<b>2.70</b>	<b>2.75</b>	<b>2.80</b>	<b>2.85</b>	<b>2.90</b>	<b>2.95</b>	<b>3.00</b>	<b>3.00</b>
<b>Downside risk</b>	-0.25	-0.35	-0.45	-0.50	-0.60	-0.70	-0.80	-0.90	-1.00	-1.05	-1.10	-1.15	-1.15

## Atodiad B – Sefyllfa Bresennol y Portffolio Buddsoddiadau a Dyledion

	<b>31.12.15</b>	<b>9 mis i 31.12.15</b>
	<b>Portffolio Gwirioneddol</b>	<b>Cyfradd Cyfartalog</b>
	<b>£m</b>	<b>%</b>
<b>Benthyca Allanol:</b>		
PWLB – Cyfradd Sefydlog	94.3	6.06
Benthyciadau LOBO	16.2	4.22
<b>Cyfanswm Dyledion Allanol Gros</b>	<b>110.5</b>	<b>5.80</b>
<b>Buddsoddiadau:</b>		
Buddsoddiadau tymor hir	2.2	
Buddsoddiadau tymor byr	53.3	
<b>Cyfanswm Buddsoddiadau</b>	<b>55.5</b>	<b>0.70</b>
<b>Dyledion Net</b>	<b>55.0</b>	