

CYFARFOD: PWYLLGOR LLYWODRAETHU A ARCHWILIO

DYDDIAD: 14 RHAGFYR 2023

TEITL: RHEOLAETH TRYSORLYS 2023-24
ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN

PWRPAS: Mae Cod 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 2023, arhosodd gweithgaredd benthycu a 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 uwch na'r incwm disgwylidiedig yng nghyllideb 2023/24.

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.

Mae'r adroddiad hwn yn cynnwys y gofyniad newydd yng Nghod 2021, sy'n orfodol o 1 Ebrill 2023, i adrodd yn chwarterol ar ddangosyddion darbodus rheoli'r trysorlys. Mae'r dangosyddion darbodus nad ydynt yn rhai trysorlys wedi'u hymgorffori yn adroddiadau chwarterol arferol y Cyngor.

Cymeradwywyd strategaeth rheoli trysorlys y Cyngor am 2023/24 gan y Cyngor llawn ar 2il o Fawrth 2023. Mae'r Cyngor wedi benthycu a buddsoddi symiau sylweddol o arian ac mae felly'n agored i risgiau ariannol, gan gynnwys colli arian a fuddsoddwyd ac effaith referniw cyfraddau llog sy'n newid. Mae adnabyddiaeth lwyddiannus, monitro a rheolaeth risg yn ganolog i strategaeth rheolaeth trysorlys y Cyngor.

2. CYD-DESTUN ALLANOL

Y cefndir economaidd: Arhosodd chwyddiant y DU yn ystyfnig o uchel dros lawer o'r cyfnod o'i gymharu â'r Unol Daleithiau a pharth yr ewro, gan gadw disgwyliadau'n uwch o faint ymhellach y byddai Banc Lloegr (BoE) yn codi cyfraddau o'i gymharu â'r rhanbarthau. Fodd bynnag, mae data chwyddiant a gyhoeddwyd yn rhan olaf y cyfnod yn tansellio disgwyliadau, gan achosi i farchnadoedd ariannol ailasesu'r brig yng Nghyfradd Banc BoE. Dilynwyd hyn yn fuan iawn wedyn gan y BoE yn penderfynu cadw'r cyfradd banc ar 5.25% ym mis Medi, yn erbyn y disgwyl am gynnydd arall o 0.25%.

Arhosodd twf economaidd yn y DU yn gymharol wan dros y cyfnod. Yng nghalendr Ch2 2023, ehangodd yr economi 0.2%. Fodd bynnag, dangosodd data CMC misol grebachiad o 0.5% ym mis Gorffennaf, y gostyngiad mwyaf hyd yma yn 2023 ac yn waeth na'r gostyngiad o 0.2% a ragfynegyd a allai fod yn arwydd bod y cylch tynhau ariannol yn dechrau achosi dirwasgiad neu o leiaf amodau economaidd llonydd. .

Dangosodd data mis Gorffennaf fod y gyfradd ddiweithdra wedi cynyddu i 4.3% (3 mis /flwyddyn) tra bod y gyfradd cyflogaeth wedi codi i 75.5%. Roedd twf cyflog yn 8.5% ar gyfer cyfanswm tâl (gan gynnwys taliadau bonws) a 7.8% ar gyfer tâl rheolaidd, sef y gyfradd twf blynyddol uchaf a gofnodwyd ar gyfer yr olaf. Gan addasu ar gyfer chwyddiant, roedd twf cyflog mewn termau real yn gadarnhaol ar 1.2% a 0.6% ar gyfer cyfanswm tâl a chyflog rheolaidd yn y drefn honno.

Parhaodd chwyddiant i ostwng o'i uchafbwynt wrth i'r CPI pennawd blynyddol ostwng i 6.7% ym mis Gorffennaf 2023 o 6.8% yn y mis blaenorol yn erbyn disgwyliadau ar gyfer tic yn ôl hyd at 7.0%. Daeth y cyfraniad mwyaf ar i lawr o brisiau bwyd. Roedd y gyfradd graidd hefyd yn synnu ar yr anfantais, gan ostwng i 6.2% o 6.9% o'i gymharu â rhagfynegiadau iddo ymylu i lawr i 6.8%.

Parhaodd Pwyllgor Polisi Ariannol Banc Lloegr i dynhau polisi ariannol dros y rhan fwyaf o'r cyfnod, gan godi'r Gyfradd Banc i 5.25% ym mis Awst. Yn erbyn disgwyliadau cynnydd pellach ym mis Medi, pleidleisiodd y Pwyllgor 5-4 i gadw Cyfradd y Banc ar 5.25%. Roedd pob un o'r pedwar anghydfurfwr o blaid cynnydd arall o 0.25%.

Cymedrolodd disgwyliadau cyfradd banc marchnad arian dros y cyfnod wrth i chwyddiant is a data gwan roi rhyw arwydd bod cyfraddau llog uwch yn gweithio. Gostyngodd y disgwyliadau o ragweld uchafbwynt o dros 6% ym mis Mehefin i 5.5% ychydig cyn cyfarfod yr MPC ym mis Medi, ac i ddisgwyl wedyn mai 5.25% fyddai'r uchafbwynt erbyn diwedd y cyfnod.

Yn dilyn cyfarfod yr MPC ym mis Medi, diwygiodd Arlingclose, ymgynghorwyr rheolaeth trysorlys y Cyngor, ei ragolwg llog yn gymedrol i adlewyrchu'r farn ganolog mai 5.25% fydd yr uchafbwynt yn y Gyfradd Banc erbyn hyn. Yn y tymor byr mae'r risgiau os bydd chwyddiant yn cynyddu eto, ond dros y rhan sy'n weddill o'r gorwel amser mae'r anfantais o risg ble bydd gweithgaredd economaidd yn gwanhau'n fwy na'r disgwyl.

Mae effaith araf y polisi ariannol ynghyd ag aeddfedrwydd morgeisi cyfnod penodol dros y 12-24 mis nesaf yn golygu nad yw aelwydydd wedi teimlo effaith lawn codiadau Cyfradd y Banc eto. Fel y cyfryw, er bod hyder defnyddwyr yn parhau i wella dros y cyfnod, tarodd mesur GfK -21 ym mis Medi, mae'n debygol y bydd hyn yn gwrthdroi ar ryw adeg. Bydd cyfraddau uwch hefyd yn effeithio ar fusnes ac yn ôl data arolwg S&P/CIPS, contractiodd sector gweithgynhyrchu a gwasanaethau'r DU yn ystod y chwarter gyda phob mesur yn sgorio o dan 50, gan ddangos crebachiad yn y sectorau.

Cynyddodd Cronfa Ffederal yr Unol Daleithiau ei chyfradd llog allweddol i 5.25-5.50% dros y cyfnod, gan oedi ym mis Medi yn dilyn cynnydd o 0.25% y mis blaenorol, gan nodi efallai nad yw wedi cwblhau ei gylch tynhau ariannol yn llwyr.

Ar ôl gostwng trwy gydol 2023, dechreuodd chwyddiant blynyddol yr UD godi eto ym mis Gorffennaf 2023, gan godi o 3% ym mis Mehefin, a oedd yn cynrychioli'r lefel isaf ers mis Mawrth 2021, i 3.2% ym mis Gorffennaf ac yna neidio eto i 3.7% ym mis Awst, gan guro disgwyliadau am gynnydd i 3.6%. Cynnydd mewn prisiau olew oedd prif achos y cynnydd. Cofrestrodd twf CMC yr UD 2.1% yn flynyddol yn ail chwarter calendr 2023, i lawr o'r amcangyfrif cychwynnol o 2.4% ond yn uwch na'r ehangiad o 2% a welwyd yn y chwarter cyntaf.

Cynyddodd Banc Canolog Ewrop ei gyfraddau blaendal allweddol, prif ail-ariannu, a llog benthycu ymylol i 4.00%, 4.50% a 4.75% yn y drefn honno ym mis Medi, gan awgrymu y gallai'r lefelau hyn gynrychioli'r brig mewn cyfraddau ond hefyd gan bwysleisio y byddai cyfraddau'n aros yn uchel cyhyd yn ôl yr angen i ddod â chwyddiant i lawr i'r targed.

Er ei fod yn parhau i ostwng yn gyson, mae chwyddiant wedi bod yn ludiog, gostyngodd CPI pennawd blynyddol Ardal yr Ewro i 5.2% ym mis Awst tra gostyngodd chwyddiant craidd blynyddol i 5.3% ar ôl aros ar 5.5% yn y ddau fis blaenorol. Mae twf CMC yn parhau i fod yn wan, gyda data diweddar yn dangos bod y rhanbarth wedi ehangu dim ond 0.1% yn y tri mis hyd at fis Mehefin 2023, y gyfradd fel y chwarter blaenorol.

Marchnadoedd ariannol: Roedd teimlad y farchnad ariannol ac adenillion bondiau yn parhau'n gyfnewidiol, gyda'r olaf yn tueddu i ostwng yn gyffredinol gan fod arwyddion bod chwyddiant, er ei fod yn dal yn uchel, yn gymedrol a chyfraddau llog ar eu hanterth.

Gostyngodd cynnyrch giltiau tua diwedd y cyfnod. Cododd cynnyrch giltiau meincnod 5 mlynedd y DU o 3.30% i uchafbwynt o 4.91% ym mis Gorffennaf cyn tueddu i ostwng i 4.29%, cododd y cynnyrch gilt 10 mlynedd o 3.43% i 4.75% ym mis Awst cyn gostwng i 4.45%, a cynnyrch yr 20 mlynedd o 3.75% i 4.97% ym mis Awst ac yna syrthio'n ôl i 4.84%. Roedd y Gyfradd Sterling Dros Nos (SONIA) ar gyfartaledd yn 4.73% dros y cyfnod.

Adolygiad credyd: Ar ôl cwblhau adolygiad o'i gyngor credyd ar adneuron ansicredig mewn banciau yn y DU a'r tu allan i'r DU yn dilyn pryderon am argyfwng ariannol ehangach ar ôl cwmp pryniant Silicon Valley Bank o Credit Suisse gan UBS, yn ogystal â materion eraill y sector banciol sydd wedi cael cyhoedduswydd da, ym mis Mawrth gostyngodd Arlingclose y terfyn hyd uchaf a argymhellir ar gyfer pob banc ar ei restr gwrthbarti a argymhellir i 35 diwrnod. Parhaodd y barn yma hyd at ddiwedd y cyfnod.

Yn ystod ail chwarter y cyfnod, diwygiodd Moody y rhagolygon ar Svenska Handelsbanken i negyddol o sefydlog, gan nodi pryderon ynghylch y sector eiddo tiriog yn Sweden.

Ar ôl rhoi sgôr sofran yr Unol Daleithiau ar 'Rating Watch Negative' yn gynharach yn y cyfnod, cymerodd Fitch gamau pellach ym mis Awst, gan israddio'r sgôr hirdymor i AA+, yn rhannol yn ymwneud â phryderon nenfwd dyled parhaus ond hefyd dirywiad cyllidol disgwylidig dros yr ychydig flynyddoedd nesaf.

Yn dilyn cyhoeddi hysbysiad Adran 114, ym mis Medi cynghorodd Arlingclose yn erbyn ymgymryd â benthyciadau newydd i Gyngor Dinas Birmingham, ac yn ddiweddarach yn y mis torrodd yr hyd a argymhellir ar gyfer Cyngor Bwrdeistref Warrington i uchafswm o 100 diwrnod.

Parhaodd Arlingclose i fonitro ac asesu lefelau cyfnewid diffyg credyd am arwyddion o straen credyd parhaus ac er na wnaed unrhyw newidiadau i'r cyfnodau a argymhellwyd dros y cyfnod, ychwanegwyd Northern Trust Corporation at y rhestr gwrthbartion.

Disgwylir i ansefydlogrwydd cynyddol y farchnad barhau i fod yn nodwedd, o leiaf yn y tymor agos ac, fel erioed, mae'r sefydliadau a'r cyfnodau ar restr gwrthbartion y Cyngor a argymhellir gan Arlingclose yn parhau i gael eu hadolygu'n gyson.

3. CYD-DESTUN LLEOL

Ar 31 Mawrth 2023 roedd gan y Cyngor fuddsoddiadau net o £50m oherwydd gweithgareddau referniw a chyfalaf. Mae angen sylfaenol y Cyngor i fenthycu er dibenion cyfalaf yn cael ei fesur gan y Gofyn Benthycu Cyfalaf (CFR), tra mai'r cronfeydd defnyddiadwy a chyfalaf gweithredol yw'r adnoddau sylfaenol sydd ar gael i'w buddsoddi.

Mae'r symudiadau yn cael eu crynhoi yn y tabl isod.

Crynodeb o'r Fantolen –

	31.3.23 Gwir £m
CFR	171
Llai : *Ymrwymadau dyled eraill	(1)
CFR Benthyciadau	170
Llai: Cronfeydd defnyddiadwy	(134)
Llai: Cyfalaf Gweithredol	(86)
Benthyciadau / (buddsoddiadau) net	(50)

*Iesau cyllido, ymrwymadau PFI

Strategaeth gyfredol y Cyngor yw cynnal benthyciadau a buddsoddiadau islaw eu lefelau sylfaenol, a elwir weithiau yn benthycia mewnol, er mwyn lleihau risg a chadw costau llog yn isel.

Dangosir sefyllfa rheoli'r trysorlys ar 30 Medi 2023 a'r newid yn ystod y cyfnod yn y tabl isod.

Crynodeb Rheolaeth Trysorlys

	31.3.23 Balans £m	Symudiad 6 Mis £m	30.9.23 Balans £m
Benthyciadau tymor hir	(100.9)	1.4	(99.5)
Benthyciadau tymor byr	(1.1)	(1.4)	(2.5)
PFI	(1.4)	0.0	(1.4)
Cyfanswm Benthyciadau	(103.4)	0.0	(103.4)
Buddsoddiadau tymor byr	89.9	34.7	124.6
Arian a Chywerthydd arian	62.8	1.9	64.7
Cyfanswm buddsoddiadau	152.7	36.6	189.3
Buddsoddiadau net	49.3	36.6	85.9

4. STRATEGAETH A GWEITHGAREDD BENTHYCA

Mae Cod Darbodus 2021 CIPFA yn nodi'n glir na ddylai awdurdodau lleol fenthycia i fuddsoddi'n bennaf ar gyfer enillion ariannol ac nad yw'n ddarbodus i awdurdodau lleol wneud unrhyw benderfyniad buddsoddi neu wariant a fydd yn cynyddu'r gofyniad cyllido cyfalaf, ac a allai, felly, arwain at fenthycia newydd, oni bai ei fod yn ymwneud yn uniongyrchol ac yn bennaf â swyddogaethau'r Cyngor.

Nid yw benthyciadau PWLB ar gael bellach i awdurdodau lleol sy'n bwriadu prynu asedau buddsoddi yn bennaf ar gyfer elw ac mae'r Cyngor yn bwriadu osgoi'r gweithgaredd hwn er mwyn cadw ei fynediad at fenthyciadau PWLB.

Sefyllfa Benthycia

Ar 30 Medi 2023 roedd gan y Cyngor £100.5m o fenthyciadau fel rhan o'i strategaeth ar gyfer ariannu rhaglenni cyfalaf blynyddoedd blaenorol, ac £1.5m ar gyfer prosiectau penodol. Mae benthyciadau sy'n weddill ar 30 Medi wedi'u crynhoi yn y tabl isod:

	31.3.23	Symudiad	30.9.23	30.9.23
	Balans	6 mis	Balans	Cyfradd
	£m	£m	£m	%
Bwrdd Benthyciadau Gwaith Cyhoeddus (PWLB)	84.3	0.0	84.3	5.68
Banc (tymor hir)	16.2	0.0	16.2	4.22
Prosiectau Penodol	1.5	0.0	1.5	n/a
Cyfanswm Benthyciadau	102.0	0.0	102.0	

Prif amcan y Cyngor wrth fenthycia yw taro cydbwysedd risg isel priodol rhwng sicrhau costau llog isel a sicrhau sicrwydd cost dros y cyfnod y mae angen cyllid ar ei gyfer, gyda hyblygrwydd i ail-negodi benthyciadau pe bai cynlluniau hirdymor y Cyngor yn newid yn amcan eilaidd. Mae strategaeth fenthycia'r Cyngor yn parhau i fynd i'r afael â mater allweddol fforddiadwy heb gyfaddawdu ar sefydlogrwydd dyledion tymor hir y portffolio benthycia.

Bu cynnydd sylweddol yng nghostau benthycia tymor byr a thymor hir dros y 18 mis diwethaf. Cododd y Gyfradd Banc 1% o 4.25% ar ddechrau mis Ebrill i 5.25% ar ddiwedd mis Medi. Roedd y Gyfradd Banc 2% yn uwch nag ar ddiwedd Medi 2022.

Roedd cynnyrch gilt y DU yn gyfnewidiol, gan wynebu pwysau ar i fyny yn bennaf ers dechrau mis Ebrill yn dilyn arwyddion bod twf y DU wedi bod yn fwy gwydn, yn fwy cyson â chwyddiant na'r disgwyl, a bod Banc Lloegr yn gweld cyfraddau uwch yn barhaus drwy 2023/24 yn allweddol i leddfu galw domestig. Cododd arenillion giltiau, ac o ganlyniad cyfraddau benthycia PWLB, ac arhosodd yn fras ar lefelau uwch. Ar 30 Medi, cyfraddau sicrwydd y PWLB ar gyfer benthyciadau aeddfedrwydd oedd 5.26% ar gyfer benthyciadau 10 mlynedd, 5.64% ar gyfer benthyciadau 20 mlynedd a 5.43% ar gyfer benthyciadau 50 mlynedd. Y ffigurau cyfatebol ar 31 Mawrth 2023 oedd 4.33%, 4.70% a 4.41% yn y drefn honno.

Mae'r Cyngor yn ystyried ei bod yn fwy cost effeithiol yn y tymor byr i ddefnyddio adnoddau mewnol a defnyddio benthyciadau tymor byr pan fo angen. Mae'r strategaeth hon yn galluogi'r Cyngor i leihau costau benthycia net (er gwaethaf colli incwm buddsoddi) a lleihau risg gyffredinol y trysorlys.

5. GWEITHGAREDD BUDDSODDI TRYSORLYS

Mae Cod TM diwygiedig CIPFA yn diffinio buddsoddiadau rheoli'r trysorlys fel y rhai sy'n codi o lif arian y Cyngor neu weithgaredd rheoli risg trysorlys sydd yn y pen draw yn cynrychioli balansau y mae angen eu buddsoddi nes bod angen yr arian parod i'w ddefnyddio yn ystod busnes.

Mae gan y Cyngor gronfeydd wedi'u buddsoddi, sy'n cynrychioli incwm a dderbynnir cyn gwariant ynghyd â balansau a chronfeydd wrth gefn. Yn ystod y 6 mis, roedd balans buddsoddiadau'r Cyngor yn amrywio rhwng £139.5 a £223.4 miliwn oherwydd gwahaniaethau amseru rhwng incwm a gwariant. Dangosir sefyllfa'r buddsoddiadau yn ystod y cyfnod yn y tabl isod.

Sefyllfa Buddsoddi Trysorlys

	31.3.23	Symudiad	30.9.23	30.9.23
	Balans	6 mis	Balans	Incwm
	£m	£m	£m	%
Banciau a chymdeithasau adeiladu (ansicredig)	29.1	(7.4)	21.7	5.21
Awdurdodau Lleol	20.1	44.9	65.0	5.19
Cronfeydd Marchnad Arian	60.8	(2.8)	58.0	5.27
Cronfeydd Cyfun	8.7	2.8	11.5	5.13
Swyddfa Rheoli Dyledion	34.0	(0.9)	33.1	5.27
Cyfanswm Buddsoddiadau	152.7	36.6	189.3	

Mae Cod CIPFA a chanllaw'r llywodraeth yn ei gwneud yn ofynnol i'r Cyngor fuddsoddi ei arian yn ddarbodus, gan roi ystyriaeth i ddiogelwch a hylifedd ei fuddsoddiadau cyn ceisio am y gyfradd 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 diffyg dalu a'r risg o dderbyn incwm sy'n anaddas o isel ar fuddsoddiadau.

Fel y dangosir gan feincnod rhwymedigaeth yr adroddiad hwn, mae'r Cyngor yn disgwyl bod yn fenthyciwr hirdymor ac felly gwneir buddsoddiadau trysorlys newydd yn bennaf i reoli llif arian o ddydd i ddydd gan ddefnyddio offerynnau risg isel tymor byr. Bydd y portffolio presennol o gronfeydd cyfun strategol yn cael ei gynnal i amrywio risg i wahanol ddsbarthiadau o asedau a hybu incwm buddsoddi.

Dangosir dilyniant metrigau risg ac enillion yn y dyfyniadau o feincnodi buddsoddiad chwarterol Arlingclose yn y tabl isod.

	Sgôr Risg	Statws Credyd	Datguddiad 'Bail-in'	Aeddfedrwydd Cyfartaledd Pwysol (diwrnodau)	Cyfradd Adennill %
31.03.2023	4.63	A+	62%	33	4.04
30.09.2023	4.57	A+	45%	47	5.23
AL tebyg	4.21	AA-	29%	86	4.89
Bob AL	4.47	AA-	59%	13	4.79

Cynyddodd y Gyfradd Banc 1%, o 4.25% ar ddechrau mis Ebrill i 5.25% erbyn diwedd mis Medi. Cododd cyfraddau arian parod dyddiad byr yn gymesur, gyda chyfraddau 3 mis yn codi i tua 5.25% a chyfraddau 12 mis i bron i 6%. Cododd y cyfraddau ar adneuo DMADF hefyd, yn amrywio rhwng 4.8% a 5.4% erbyn diwedd mis Mehefin a Chyfraddau'r Farchnad Arian rhwng 4.9% a 5.3%.

Dalier £13m o fuddsodiadau'r Cyngor mewn cronfeydd eiddo, aml-ased ac 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 y cronfeydd hyn, ond maent ar gael i'w tynnu'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, aml-ased ac ecwiti cyfun hyd at 30 Medi 2023 isod:

STRATEGIC POOLED FUND PORTFOLIO				GWYNEDD				From:	30/09/2022	To:	30/09/2023
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	
AEGON (KAMES) DIVERSIFIED MONTHLY INCOME FUND	MULTI ASSET	1,158,480	1,082,514	34,230	65,039	1.0	3.27%	6.20%	9.47%	7.9%	
CCLA - LAMIT PROPERTY FUND	PROPERTY	1,524,344	4,269,535	-949,819	202,067	1.0	-18.20%	3.87%	-14.33%	8.9%	
NINETY ONE (INVESTEC) DIVERSIFIED INCOME FUND	MULTI ASSET	1,228,153	1,085,123	-4,735	43,617	1.0	0.44%	4.04%	4.48%	4.1%	
PAYDEN ABSOLUTE RETURN BOND FUND	ABSOLUTE RETURN	233,541	1,991,803	-8,197	10,509	0.0	-0.41%	0.53%	0.12%	0.1%	
SCHRODER INCOME MAXIMISER FUND	EQUITY - UK	7,675,245	3,046,305	221,954	168,782	0.7	7.86%	5.98%	13.83%	13.8%	
GRAND TOTAL			11,475,279	-697,098	490,014	0.8	-5.73%	4.03%	-1.70%	4.7%	
			Unrealised capital loss since purchase:	-1,524,722	Annualised income return:	5.13%					

Mae'n amlwg bod y gwerth cyfalaf cyfun o £11.475m yn llai na'r buddsoddiad cychwynnol o £13m. Gwneir buddsodiadau cronfa strategol gan wybod y bydd gwerthoedd cyfalaf yn symud i fyny ac i lawr ar fisoedd, chwarteri a hyd yn oed blynnyddoedd; 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 canolig.

Oherwydd does gan y cronfeydd ddyddiad terfynu wedi'i ddiffinio, ond ar gael i dynnu allan ar ol cyfnod rhybudd, mae eu perfformiad yn cael eu monitro yn barhaus.

6. CYDYMFFURFIO

Gall y Pennaeth Cyllid gadarnhau bod gweithgareddau rheoli trysorlys a gynhaliwyd yn ystod y cyfnod yn cydymffurfio gyda Chod Ymarfer CIPFA a Strategaeth Rheoli Trysorlys cymeradwy'r Cyngor. Dangosir cydymffurfiad â therfynau buddsoddi penodol yn y tabl isod.

Cyfyngiadau Buddsoddi

	Uchafswm Gwrthbarti yn y cyfnod	Gwir Gwrthbarti 30.9.23	2023/24 Terfyn Gwrthbarti	Cydymffurfio
Llywodraeth y DU	£95.3m	£33.1m	Diderfyn	✓
Awdurdodau lleol ac endidau llywodraeth eraill	£5m	£5m	£10m	✓
Buddsodiadau â sicrwydd	£0m	£0m	£10m	✓
Banciau (ansicredig)	£5m	£5m	£5m	✓
Cymdeithasau adeiladu (ansicredig)	£5m	£5m	£5m	✓
Darparwyr cofrestredig (ansicredig)	£0m	£0m	£5m	✓
Cronfeydd marchnad arian	£10m	£10m	£10m	✓
Cronfeydd cyfun strategol	£5m	£5m	£10m	✓
Ymddiriedolaethau buddsoddi ystâd real	£0m	£0m	£10m	✓
Buddsodiadau eraill	£0m	£0m	£5m	✓

Dangosir cydymffurfiad â'r Terfyn Awdurdodedig a'r Ffin Weithredol ar gyfer dyled allanol yn y tabl isod:

Ffin Dyled

	Uchafswm yn y cyfnod	30.9.23 Gwir	2023/24 Ffin Gweithredol	2023/24 Ffin Awdurdodedig	Cydymffurfio
Benthyciadau	£102.0m	£102.0m	£184m	£194m	✓
PFI a Prydlesau Cyllid	£1.4m	£1.4m	£6m	£6m	✓
Cyfanswm Dyled	£103.4m	£103.4m	£190m	£200m	✓

7. DANGOSYDDION DARBODUS RHEOLI'R TRYSORLYS

Fel sy'n ofynnol gan God Rheoli'r Trysorlys CIPFA 2021, mae'r Cyngor yn monitro ac yn mesur y dangosyddion darbodus canlynol ar gyfer rheoli'r trysorlys.

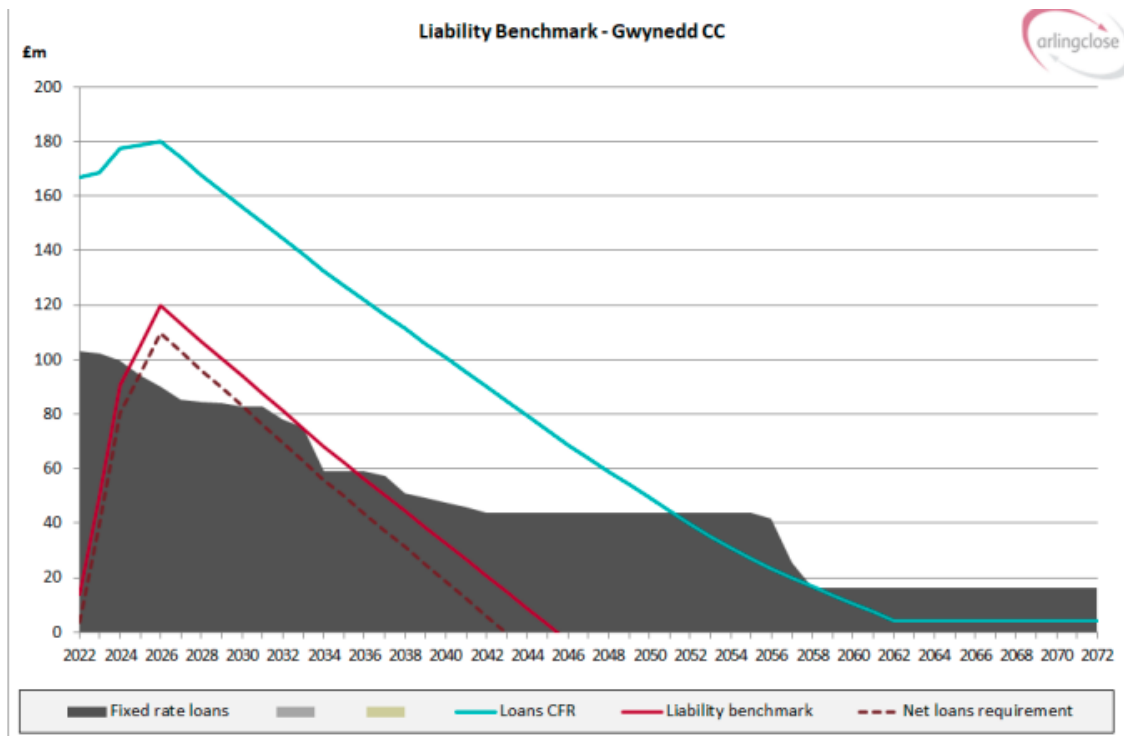
i. Meincnod Atebolrwydd

Mae'r dangosydd newydd hwn yn cymharu gwir fenthyciadau presennol y Cyngor yn erbyn meincnod rhwymedigaeth sydd wedi'i gyfrifo i ddangos y lefel risg isaf o fenthycia. Mae'r meincnod atebolrwydd yn arf pwysig i helpu i sefydlu a yw'r Cyngor yn debygol o fod yn fenthyciwr hirdymor neu'n fuddsoddwr hirdymor yn y dyfodol, ac felly siapio ei ffocws strategol a'i benderfyniadau. Mae'n cynrychioli amcangyfrif o swm cronus y benthycia allanol y mae'n rhaid i'r Cyngor ei ddal i ariannu ei gynlluniau cyfalaf a reffeniw cyfredol tra'n cadw buddsoddiadau'r trysorlys ar y lefel isaf o £10m sydd ei angen i reoli llif arian o ddydd i ddydd.

	31.3.23 Gwir	31.3.24 Amcan	31.3.25 Amcan	31.3.26 Amcan
CFR Benthyciadau	171.0	177.5	178.9	179.9
Llai: Adnoddau'r Fantolen	(129.7)	(117.1)	(103.6)	(90.2)
Gofynion benthyciadau net	41.3	60.4	75.3	89.7
Hefyd: Lwfans hylifedd	10.0	10.0	10.0	10.0
Meincnod atebolrwydd	51.3	70.4	85.3	99.7
Benthycia presennol	102.0	98.3	92.7	88.7

Mae'r tabl yn dangos bod y Cyngor yn disgwyl parhau i gael ei fenthycia uwchlaw ei feincnod atebolrwydd hyd at 2025. Mae hyn oherwydd bod y Cyngor yn dal cronfeydd wrth gefn, ac mae all-lifau arian parod hyd yma wedi bod yn is na'r rhagdybiaethau a wnaed pan fenthycwyd y benthyciadau.

Yn dilyn ymlaen o'r rhagolwg tymor canolig uchod, mae'r meincnod rhwymedigaeth hirdymor yn rhagdybio na chaiff unrhyw wariant cyfalaf newydd ei ariannu drwy fenthycia, isafswm darpariaeth reffeniw ar wariant cyfalaf newydd yn seiliedig ar ddull llinell syth 50 mlynedd. Dangosir hyn yn y siart isod ynghyd â phroffil aeddfedrwydd benthyciadau presennol y Cyngor.



Mae'r siart yn dangos nad oes angen benthycia yn y tymor hir yn seiliedig ar ragamcanion cyfredol, ond efallai yn y tymor byr yn y dyfodol agos.

ii) Strwythur Aeddfedrwydd Benthyciadau:

Mae'r dangosydd hwn wedi'i osod i reoli pa mor agored yw'r Cyngor i risg ail-ariannu. Roedd y terfynau uchaf ac isaf ar strwythur aeddfedrwydd benthyciadau cyfradd sefydlog fel a ganlyn:

	Uchaf	Isaf	Gwir	Cydymffurfio
O dan 12 mis	2.42%	25%	0%	✓
12 mis ac o fewn 24 mis	6.53%	25%	0%	✓
24 mis ac o fewn 5 mlynedd	8.48%	50%	0%	✓
5 mlynedd ac o fewn 10 mlynedd	17.78%	75%	0%	✓
10 mlynedd a throsodd	64.79%	100%	0%	✓

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

iii. Buddsoddiadau Rheoli Trysorlys Hir-dymor

Pwrpas y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Cyngor i'r risg o achosi colledion trwy geisio ad-daliad cynnar o'i fuddsoddiadau. Y terfynau darbodus ar y terfynau rheoli trysorlys hirdymor yw:

	2023/24	2024/25	2025/26	Dim Dyddiad Penodol
Y prifswm a fuddsoddir y tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£15m	£0m	£0m	£0m
Terfyn ar brifswm a fuddsoddir tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£40m	£20m	£20m	£20m
Cydymffurfio	✓	✓	✓	✓

Dangosyddion Ychwanegol:

Mae'r Cyngor yn mesur ac yn rheoli ei amlygiadau i risgiau rheoli'r trysorlys gan ddefnyddio'r dangosyddion canlynol:

Diogelwch: Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol o'i amlygiad i risg credyd drwy fonitro sgôr credyd cyfartalog wedi'i bwysoli gan amser yn ei bortffolio buddsoddi. Caiff hyn ei gyfrifo drwy gymhwyso sgôr i bob buddsoddiad a chymryd y cyfartaledd rhifyddol, wedi'i bwysoli gan hyd pob buddsoddiad. Rhoddir sgôr i fuddsoddiadau heb sgôr yn seiliedig ar eu risg canfyddedig.

	Gwir 30.09.23	Targed 2023/24	Cydymffurfio
Sgôr credyd cyfartalog y portffolio	4.57	Sgôr o 6.0 neu lai	✓

Hylifedd: Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol o'i amlygiad i risg hylifedd drwy fonitro faint o arian sydd ar gael i dalu taliadau annisgwyl o fewn cyfnod treigl o dri mis, heb fenthyca ychwanegol.

	Gwir 30.09.23	Targed 2023/24	Cydymffurfio
Cyfanswm arian ar gael o fewn 3 mis	£147.8m	£10m	✓

Datguddiad Cyfraddau Llog:

Mae'r dangosydd hwn wedi'i osod i reoli pa mor agored yw'r Cyngor i risg cyfradd llog. Y terfynau uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o gynnydd neu ostyngiad o 1% mewn cyfraddau llog oedd:

	Gwir 30.09.23	Terfyn 2023/24	Cydymffurfio
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o <u>gynnydd</u> o 1% mewn cyfraddau llog	£1,485,115	£1,039,420	X
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o <u>gwymp</u> o 1% mewn cyfraddau llog	£1,485,115	£1,039,420	X

Ni chydymffurfiwyd â'r dangosydd hwn oherwydd gosodwyd y dangosydd pan oedd cyfraddau llog yn isel, ond mae lefelau llog wedi codi'n sylweddol yn y flwyddyn heb rybudd ac felly mae'n rhesymol bod y symiau yn uwch na'r terfyn.

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.

Cyllideb incwm buddsoddi'r Cyngor am y flwyddyn yw £1.9m, ond amcangyfrifir bod yr incwm buddsoddi disgwylidig gwirioneddol ar gyfer y flwyddyn 2023/24 yn sylweddol uwch yn £3.0m oherwydd cynnydd yn y gyfradd sylfaenol a chynnydd a ragwelir yn y dyfodol.

8. HYFFORDDIANT BUDDSODDI

Yn ystod y cyfnod, mae swyddogion wedi mynychu hyfforddiant buddsoddi gydag Arlingclose a CIPFA sy'n berthnasol i'w swyddi.

9. ARGYMHELLIAD

Derbyn yr adroddiad er gwybodaeth.