

CYFARFOD: PWYLLGOR PENSIYNAU

DYDDIAD: 27 IONAWR 2025

TEITL: RHEOLAETH TRYSORLYS 2024-25
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

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.

Penderfynwyd yn y Pwyllgor Pensiynau, 19 Mawrth 2024 i ganiatáu i arian dros ben y Gronfa Bensiwn gael ei gronni a'i gyd-fuddsoddi â llif arian cyffredinol y Cyngor ar gyfer blwyddyn ariannol 2024/25.

2. CYD-DESTUN ALLANOL

Y cefndir economaidd: Arhosodd chwyddiant prisiau defnyddwyr y DU o gwmpas targed Banc Lloegr (BoE) yn ddiweddarach yn y cyfnod, gan ostwng o gyfradd flynyddol o 3.2% ym mis Mawrth i 2.0% ym mis Mai ac yna adlamu ychydig ym Mehefin i 2.2% ym mis Gorffennaf ac Awst, fel y disgwyliwyd, oherwydd effeithiau sylfaenol prisiau ynni. Parhaodd chwyddiant prisiau craidd a gwasanaethau yn uwch ar 3.6% a 5.6% yn y drefn honno ym mis Awst.

Parhaodd economi'r DU i ehangu dros y cyfnod, er ei fod yn arafu o'r cynnydd o 0.7% yn y chwarter calendr cyntaf i 0.5% (wedi'i ddiwygio i lawr o 0.6%) yn yr ail. O'r ffigyrau misol, amcangyfrifwyd nad oedd yr economi wedi cofrestru unrhyw dwf ym mis Gorffennaf.

Dros yr un cyfnod roedd enillion rheolaidd cyfartalog (ac eithrio taliadau bonws) yn 5.1%, i lawr o 5.4% yn y cyfnod cynharach, a chyfanswm enillion (gan gynnwys taliadau bonws) oedd 4.0% (effeithiwyd ar y ffigwr hwn gan daliadau untro a wnaed i staff y GIG a gweision sifil ym mis Mehefin a Gorffennaf 2023). Gan addasu ar gyfer

chwyddiant, cododd cyflog rheolaidd go iawn 2.2% ym mis Mai i fis Gorffennaf a chyfanswm cyflog 1.1%.

Gyda chwyddiant yn is, torrwyd Cyfradd Banc BoE o 5.25% i 5.00% yng nghyfarfod Pwyllgor Polisi Ariannol (MPC) Awst. Roedd y penderfyniad yn gytbwys, pleidleisiodd mwyafrif o 5-4 gyda phedwar aelod yn ffafrio parhau gyda 5.25%. Yng nghyfarfod MPC mis Medi, pleidleisiodd aelodau'r pwyllgor o 8-1 o blaid dim newid ar 5.00%, gydag un aelod eisiau lleihau y Gyfradd Banc i 4.75%.

Dangosodd Adroddiad Polisi Ariannol BoE diweddaraf, a gyhoeddwyd ym mis Awst, fod llunwyr polisi yn disgwyl i dwf GDP barhau i ehangu yn ystod 2024 cyn disgyn yn ôl a chymedroli rhwng 2025 a 2027. Rhagwelir y bydd diweithdra yn aros tua 4.5% tra dangoswyd bod chwyddiant yn codi yn rhan olaf 2024 wrth i ostyngiadau mewn prisiau ynni yn y blynyddoedd blaenorol ddisgyn allan o'r ffigyrau cyn llithro o dan y targed o 2% yn 2025 ac aros yno tan ddechrau 2027.

Cynhaliodd Arlingclose, ymgynghorwyr rheolaeth trysorlys y Cyngor, ei farn ganolog y byddai Cyfradd Banc yn gostwng yn raddol o'r uchafbwynt o 5.25%, gyda'r toriad cyntaf ym mis Awst yn cael ei ddilyn gan gyfres o doriadau pellach, gyda mis Tachwedd 2024 yr un nesaf tebygol, gan ostwng Cyfradd Banc i tua 3% erbyn diwedd 2025.

Mae Cronfa Ffederal yr Unol Daleithiau (y Fed) hefyd wedi torri cyfraddau llog yn ystod y cyfnod, gan leihau'r Gyfradd Cronfeydd Ffederal 0.50% i ystod o 4.75% - 5.00% yn ei gyfarfod polisi ym mis Medi. Roedd y rhagolygon a ryddhawyd ar yr un pryd gan y banc canolog yn awgrymu bod disgwyl 1.00% arall o lacio erbyn diwedd y flwyddyn galendr, ac yna'r un swm yn 2025 ac yna 0.50% terfynol o doriadau yn ystod 2026.

Ar ôl gostwng cyfraddau llog yn gyntaf ym mis Mehefin, cynhaliodd Banc Canolog Ewrop (ECB) yn gyson ym mis Gorffennaf cyn torri eto ym mis Medi, gan leihau ei brif gyfradd ailariannu i 3.65% a'i gyfradd adneuo i 3.50%. Yn wahanol i'r Fed, nid yw'r ECB wedi amlinellu llwybr cyfraddau tebygol yn y dyfodol, ond mae amcanion chwyddiant yn parhau i fod yn unol â rhagolygon blaenorol y banc canolog lle bydd yn aros yn uwch na'i darged o 2% tan 2026 yn flynyddol.

Marchnadoedd ariannol: Parhaodd y teimlad o wella mewn marchnadoedd ariannol dros y cyfnod, ond arhosodd y duedd barhaus o anwadalrwydd gyda cynnyrch bondiau. Cafodd y duedd gyffredinol o ddychweliadau yn cynyddu yn hanner cyntaf y flwyddyn ei wrthdroi erbyn diwedd yr hanner, ac roedd y dychweliadau erbyn diwedd yr hanner blwyddyn heb fod yn rhy bell o'r man lle dechreuon nhw. Fodd bynnag, roedd yr anwadalrwydd mewn ymateb i faterion economaidd, ariannol a gwleidyddol yn golygu ei bod yn daith anwastad i fuddsoddwyr bond yn ystod y cyfnod hwnnw.

Dros y cyfnod, dechreuodd cynnyrch gilt meincnod 10 mlynedd y DU ar 3.94% a daeth i ben ar 4.00% ond fe darodd uchafbwynt o 4.41% ym mis Mai ac isafbwynt 3.76% ganol mis Medi. Er i'r gilt 20 mlynedd ddechrau ar 4.40% a daeth i ben ar 4.51% ond fe darodd uchafbwynt o 4.82% ym mis Mai ac isafbwynt o 4.27% ganol mis Medi. Roedd y gyfradd dros nos sterling (SONIA) ar gyfartaledd o 5.12% dros y cyfnod hyd at 30 Medi.

Adolygiad credyd: Parhaodd Arlingclose gyda'r argymhelliad terfyn cyfnod fuddsoddi o uchafswm o 100 diwrnod ar gyfer buddsoddiadau mewn banciau heb ei warantu.

Ar ôl cynyddu ei rhagolwg gan Fitch a sgôr gan S&P yn gynharach yn y cyfnod, uwchraddiwyd sgôr Transport for London i A2 o A3 ym mis Gorffennaf.

Mae Moody hefyd yn cadw golwg ar Fanc Cenedlaethol Canada ar gyfer uwchraddio posibl, gan adolygu'r rhagolygon ar Standard Chartered i bositif, y rhagolygon i negyddol ar gyfer Toronto Dominion Bank, ac israddio sgôr Close Brothers i A1 o Aa3.

Uwchraddiodd S&P y sgôr ar Fanc Cenedlaethol Canada i A + o A, ac ynghyd â Fitch, neilltuodd y ddwy asiantaeth raddio Gyngor Sir Gaerhirfryn gyda sgôr o AA- ac A + yn y drefn honno.

Yn gyffredinol, roedd prisiau cyfnewid diodyn credyd yn is ar ddiwedd y cyfnod o'i gymharu â'r dechrau ar gyfer y mwyafrif helaeth o'r enwau ar restrau y DU a'r tu allan i'r DU. Roedd anwadalrwydd prisiau dros y cyfnod hefyd yn gyffredinol yn fwy treigledig o'i gymharu â chyfnodau blaenorol.

Disgwylir i anwadalrwydd y farchnad ariannol aros yn nodwedd, o leiaf yn y tymor agos, a bydd lefelau cyfnewid diodyn credyd yn cael eu monitro am arwyddion o straen credyd parhaus. Fel erioed, mae'r sefydliadau a'r cyfnodau ar restr gymeradwy y Cyngor a argymhellir gan Arlingclose yn parhau i gael eu hadolygu'n gyson.

3. GWEITHGAREDD BUDDSODDI TRYSORLYS

Mae Cod Rheolaeth Trysorlys 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 £93.8 a £222.8 miliwn oherwydd gwahaniaethau amseru rhwng incwm a gwariant. Dangosir sefyllfa'r buddsoddiadau yn ystod y cyfnod yn y tabl canlynol:

Sefyllfa Buddsoddi Trysorlys

	31.3.24	Symudiad	30.9.24	30.9.24
	Balans	6 mis	Balans	Incwm
	£m	£m	£m	%
Banciau a chymdeithasau adeiladu (ansicredig)	5.9	5.0	10.9	4.97
Awdurdodau Lleol	81.0	(5.0)	76.0	5.10
Cronfeydd Marchnad Arian	43.0	2.2	45.2	5.00
Cronfeydd Cyfun	11.6	0.2	11.8	5.94
Swyddfa Rheoli Dyledion	0.0	20.0	20.0	4.90
Cyfanswm Buddsoddiadau	141.5	22.4	163.9	

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 diffygdlu a'r risg o dderbyn incwm sy'n anaddas o isel ar fuddsoddiadau.

Fel y dangosir gan feincnod ymrwymadau 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 ddosbarthiadau 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 %
31.03.2024	5.30	A+	38%	36	5.59
30.09.2024	5.22	A+	37%	42	5.33
AL tebyg	4.01	AA-	34%	97	5.19
Bob AL	4.39	AA-	61%	11	5.42

Mi wnaeth y Gyfradd Banc ostwng o 5.25% i 5.00% yn Awst 2024 gyda cyfraddau llog tymor byr o gwmpas yr un lefel. Roedd y cyfraddau ar adneuo DMADF yn amrywio rhwng 4.90% a 5.20% a Chyfraddau'r Cronfeydd Marchnad Arian rhwng 4.89% a 5.29%.

Dalier £13m o fuddsoddiadau'r Cyngor mewn cronfeydd eiddo, aml-ased, bond 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 referniw 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, bond ac ecwiti cyfun hyd at 30 Medi 2024 isod:

STRATEGIC POOLED FUND PORTFOLIO		GWYBODA					From:	22/02/2019		To:	30/09/2024	
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	1,194,483	-55,377	357,010	5.6	-4.43%	28.56%	24.14%	9.2%		
CECLA - LAWYR PROPERTY FUND	PROPERTY	1,524,344	4,142,557	-857,444	1,093,767	5.6	-17.15%	21.88%	4.73%	6.2%		
NINETY ONE (INVESTEC) DIVERSIFIED INCOME FUND	MULTI ASSET	1,228,153	1,130,930	-119,670	278,114	5.5	-9.53%	22.25%	12.72%	3.0%		
PAYDEN ABSOLUTE RETURN BOND FUND	ABSOLUTE RETURN	233,541	2,005,698	5,698	131,110	1.1	0.28%	6.56%	6.84%	1.0%		
SCHRODER INCOME MAXIMISER FUND	EQUITY - UK	7,625,245	3,308,031	-207,278	993,263	3.9	-5.90%	28.26%	22.36%	11.0%		
GRAND TOTAL			11,781,899	-1,233,410	2,853,263	4.4	-9.48%	21.70%	12.46%	4.8%		
			Unrealised capital gain	Since purchase	-1,218,102	Annualised income return:	4.56%		Average Risk Rate: 1.96%			

Mae'n amlwg bod y gwerth cyfalaf cyfun o £11.782m yn llai na'r buddsoddiad cychwynnol o £13m. Gwneir buddsoddiadau cronfa strategol gan wybod y bydd gwerthoedd cyfalaf yn symud i fyny ac i lawr ar fisoedd, chwarteri a hyd yn oed blynedd; 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.

4. 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 30.9.24	2024/25 Terfyn Gwrthbarti	Cydymffurfio
Llywodraeth y DU	£72m	£20m	Diderfyn	✓
Awdurdodau lleol ac endidau llywodraeth eraill	£5m	£5m	£10m	✓
Buddsoddiadau â sicrwydd	£0m	£0m	£10m	✓
Banciau (ansicredig)	£5m	£5m	£5m	✓
Cymdeithasau adeiladu (ansicredig)	£0m	£0m	£5m	✓
Darparwyr cofrestredig (ansicredig)	£0m	£0m	£5m	✓
Cronfeydd marchnad arian	£10m	£10m	£10m	✓
Cronfeydd cyfun strategol	£5m	£5m	£10m	✓
Ymddiriedolaethau buddsoddi ystad real	£0m	£0m	£10m	✓
Buddsoddiadau eraill	£0m	£0m	£5m	✓

5. 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. 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:

	2024/25	2025/26	2026/27	Dim Dyddiad Penodol
Y prifswm a fuddsoddir y tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£13m	£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 30.09.24	Targed 2024/25	Cydymffurfio
Sgôr credyd cyfartalog y portffolio	4.75	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 30.09.24	Targed 2024/25	Cydymffurfio
Cyfanswm arian ar gael o fewn 3 mis	£147.1m	£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 gynydd neu ostyngiad o 1% mewn cyfraddau llog oedd:

	Gwir 30.09.24	Terfyn 2024/25	Cydymffurfio
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o <u>gynnydd</u> o 1% mewn cyfraddau llog	£1,353,149	£2,290,000	✓
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn o <u>gwymp</u> o 1% mewn cyfraddau llog	£1,353,149	£2,290,000	✓

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 £3.2m, ond amcangyfrifir bod yr incwm buddsoddi disgwylidig gwirioneddol ar gyfer y flwyddyn 2024/25 yn sylweddol is, wedi ei amcangyfrif yn £2.2m oherwydd lleihad yn y gyfradd sylfaenol a lleihad pellach a ragwelir yn y dyfodol.

6. HYFFORDDIANT BUDDSODDI

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

7. ARGYMHELLIAD

Derbyn yr adroddiad er gwybodaeth.