

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	8 MEDI 2015
PWRPAS	MAE’N OFYNNOL DAN GÔD YMARFER CIPFA I ADRODD AR GANLYNIADAU GWIR WEITHGARWCH RHEOLAETH TRYSORLYS Y CYNGOR AR RAN Y GRONFA BENSIWN
TEITL	RHEOLAETH TRYSORLYS 2014/15
AWDUR	CAROLINE ROBERTS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. Cyflwyniad a Chefndir

Cafodd Côt Ymarfer CIPFA ar Reoli Trysorlys ei fabwysiadu gan y Cyngor hwn ar 1 Mawrth 2011 ac mae’r Cyngor hwn yn cydymffurfio’n llawn â’i ofynion. Mae’r Côt yn ei gwneud yn ofynnol i mi adrodd ar wir ganlyniadau rheolaeth trysorlys y Cyngor yn y flwyddyn ariannol ddiwethaf yn erbyn yr hyn a oedd yn ddisgwyliedig.

Yn unol â Chyfarwyddyd Statudol Llywodraeth Cynulliad Cymru ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol, mae’n ofynnol i’r Cyngor, fel rhan o’i swyddogaeth rheolaeth trysorlys, i baratoi Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol. Fel ymarfer da, ystyriwyd y dylai Cronfa Bensiwn Gwynedd (y “Gronfa”) fabwysiadu Datganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys (DRhST) Cyngor Gwynedd am 2014/15, fel ei addaswyd i bwrpas y Gronfa Bensiwn. Cymeradwywyd y DRhST gan y Pwyllgor Pensiynau yn ei gyfarfod ar 17 Mawrth 2014. O ganlyniad, mae’n ofynnol i mi adrodd ar wir ganlyniadau gweithgaredd rheolaeth trysorlys 2014/15 yn erbyn y disgwyliadau.

2. Gweithgarwch Buddsoddi

Daeth Arweiniad diwygiedig Llywodraeth Cynulliad Cymru ar Fuddsoddiadau i rym ar 1 Ebrill 2010, ac roedd yn ailadrodd yr angen i flaenoriaethu diogelwch a hylifedd, yn hytrach nag enillion. Roedd hefyd yn argymhell bod strategaethau i gynnwys asesu risg credyd, rhesymau ar gyfer benthyca cyn bod angen a’r defnydd o ymgynghorwyr trysorlys.

Balansau’r Gronfa Bensiwn	Balans ar 31/03/2014 £m	Balans ar 31/03/2015 £m
Balansau	10.7	13.4

Yn unol â chais Pwyllgor Pensiynau 17 Mawrth 2014, cyfunwyd arian y gronfa bensiwn gyda llif arian cyffredinol y Cyngor. Fel y cytunwyd yn y Pwyllgor Pensiynau ar 24 Mawrth 2015 mae’r trefniant yn parhau yn 2015/16. Mae cyfraddau llog dal yn isel iawn ond nid oes rheswm dros newid y penderfyniad hwn.

Mae'r tabl isod yn dangos crynodeb o le fuddsodwyd yr arian cyfunedig yma yn ystod 2014/15.

Buddsoddiadau	Balans ar 01/04/14 £'000	Buddsodd iadau a wnaed £'000	Aeddfediadau / Buddsoddiadau a werthwyd £'000	Ailbrisi o Werth Teg £'000	Balans ar 31/03/15 £'000	Cyfradd cyfartaledd %
Cyfrifon Galw gyda Banciau gyda cyfraddau A- neu uwch – tymor byr	20,825	157,650	(160,055)	0	18,420	0.47
Buddsoddiadau gyda Banciau a Chymdeithasau Adeiladu gyda cyfraddau A- neu uwch – tymor byr	27,000	52,597	(42,595)	0	37,002	0.78
Bond wedi ei warantu Cymdeithas Adeiladu – tymor hir	0	1,088	0	33	1,121	0.45
Cronfeydd Marchnad Arian	0	89,796	(89,796)	0	0	2.09
CYFANSWM BUDDSODDIADAU	47,825	301,131	(292,446)	33	56,543	
Cynnydd / (Gostyngiad) mewn Buddsoddiadau £m					8,718	

Roedd diogelwch y buddsoddiad yn parhau i fod yn brif amcan buddsoddi i'r Awdurdod. Cafodd hyn ei gynnal drwy ddilyn polisi gwrthbarti'r Awdurdod sydd wedi'i nodi yn ei Ddatganiad Strategaeth Rheolaeth Trysorlys ar gyfer 2014/15.

Cafodd ansawdd credyd gwrthbartion ei asesu a'i fonitro gan yr Awdurdod drwy gyfeirio at statws credyd (isafswm y statws credyd tymor hir ar gyfer gwrthbartion oedd A- ar draws asiantaethau statws credyd Fitch, S&P a Moody's.), amnewid diffyg credyd (*credit default swaps*), datganiadau ariannol, gwybodaeth ar gefnogaeth llywodraeth dichonadwy, ac adroddiadau yn y wasg ariannol o ansawdd.

Risg Credyd

Mae ansawdd credyd gwrthbartion a fesurir gan statws credyd yn cael eu crynhoi isod:

Dyddiad	Cyfartaledd Pwysol Gwerth – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Pwysol Gwerth – Statws Credyd	Cyfartaledd Pwysol Amser – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Pwysol Amser – Statws Credyd	Cyfartaledd y cyfnod (diwrnodau)
31/03/2014	5.69	A	5.80	A	102
30/06/2014	5.19	A+	5.12	A+	139
30/09/2014	5.01	A+	3.21	AA	118
31/12/2014	5.39	A+	3.49	AA	148
31/03/2015	5.24	A+	3.62	AA-	64

Scorio:

-Mae cyfartaledd pwysol gwerth yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl maint y blaendal.

-Mae cyfartaledd pwysol amser yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl aeddfedrwydd y blaendal.

-AAA = ansawdd credyd uchaf = 1

-D = ansawdd credyd isaf = 26

-Nôd = A- neu statws credyd uwch, gyda sgor o 7 neu is, i adlewyrchu'r dull Buddsoddi presennol gyda'r prif focws ar ddiogelwch.

Diweddariad Gwrthbartion

Cymeradwyodd Senedd Ewrop yr *EU Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)* ar 15 Ebrill, 2014. Rhoddwyd ystyriaeth i'r posibilrwydd y byddai'r gefnogaeth arbennig gan y llywodraeth i ddalwyr bondiau ansicredig uwch y banciau yn debygol o leihau, yn 2014-15 bu i Moody's adolygu Rhagolwg sawl banc yn y DU ac yn yr UE o Sefydlog i Negatif (noder nad yw hyn yr un fath ag adolygiad graddio negatif (*rating review negative*), a bu i S&P roi banciau'r DU a'r Almaen ar *Credit Watch* gyda goblygiadau negatif, wedi i'r gwledydd hyn fabwysiadu trefn *bail-in* y BRRD yn gynnar.

Yn yr un modd, adolygodd S&P ei Ragolygon ar gyfer banciau mawr Canada i negatif yn dilyn cyhoeddiad y llywodraeth am y posibilrwydd o fframwaith polisi *bail-in*.

Cyhoeddodd Banc Lloegr ei agwedd at ddatrysiad banc oedd yn dynodi sut y byddai lleihau rhwymedigaethau banc sy'n methu, yn gweithio'n ymarferol. Bydd Banc Lloegr yn gweithredu os yw banc, yn ei farn ef, yn methu, neu'n debygol o fethu, ac nid yw'n debygol y bydd datrysiad sector preifat llwyddiannus megis trosfeddiannu neu ddyroddi cyfandaliadau; nid oes angen i fanc fod yn dechnegol fethdaliadol (gyda'i rwymedigaethau'n fwy na'i asedau) cyn i ymyrraeth reoleiddiol ddigwydd, megis *bail-in*.

Effaith gyfunol y BRRD a *Deposit Guarantee Scheme Directive* y DU (DGSD) yw hyrwyddo ernesau unigolion a busnesau bach a chanolig dros ernesau awdurdodau cyhoeddus, corfforaethau mawr a sefydliadau ariannol. Disgwylir i wledydd eraill yr UE, a phob gwlad datblygedig arall fabwysiadu dulliau tebyg yn y pen draw.

Ym mis Rhagfyr, bu i Awdurdod Rheoleiddio Darbodus (PRA) y Banc ymgymryd â phrofion straen ar wyth sefydliad ariannol yn y DU, i asesu eu gwydnwch i sioc dwys yn y farchnad dai ac i gynnydd mawr mewn cyfraddau llog, ac i ymdrin â pheryglon i sefydlogrwydd ariannol y DU. Cafodd *Lloyds Banking Group* a *Royal Bank of Scotland* eu hadnabod fel sefydliadau a basiodd y profion, ond a oedd mewn perygl petai 'dirywiad economaidd sylweddol' yn digwydd. Mae *Lloyds Banking Group* [mae ei fanciau cyfansoddiadol ar restr fenthyg yr Awdurdod] yn cymryd camau i ychwanegu cyfalaf ac nid yw'r PRA yn gofyn i'r grŵp gyflwyno cynllun cyfalaf diwygiedig. Nid yw RBS ar restr

fenthycar Awdurdod ar gyfer buddsoddiadau, ond mae wedi diweddarau cynlluniau i gyhoeddi cyfalaf Haen 1 ychwanegol. Bu i *The Co-operative Bank* fethu'r prawf.

Yn ogystal, cyhoeddodd Banc Canolog Ewrop ganlyniadau'r Arolwg Ansawdd Asedau (AQR) a phroffion straen, a oedd yn seiliedig ar ddata mis Rhagfyr 2013. Methodd 25 o fanciau Ewropeaidd y prawf, gan fethu â chyrraedd y trothwy cyfalaf gofynnol o gyfanswm o oddeutu €25bn (£20bn) - nid oedd unrhyw un o'r banciau a fethodd ar restr fenthycar Awdurdod.

Ym mis Hydref, yn dilyn symudiadau sydyn mewn arwyddion y farchnad a yrrwyd gan ddirwyriad yn y rhagolygon twf rhyngwladol, yn enwedig yn Ardal yr Ewro, bu i Arlingclose gynghori gostyngiad mewn cyfyngiadau cyfnodau buddsoddi ar gyfer buddsoddiadau banc a chymdeithasau adeiladu anwarantedig i atal argyfwng dyrys arall yn Ardal yr Ewro. Cafodd cyfnodau buddsoddiadau newydd anwarantedig gyda rhai sefydliadau'r DU eu gostwng ymhellach i 100 diwrnod ym mis Chwefror 2015.

Mae gwahardd 'bail-outs', cyflwyno 'bail-ins', a'r ffafriaeth roddir i nifer fawr o adnewwyr ar wahân i awdurdodau lleol yn golygu fod y peryglon o wneud adneuoan anwarantedig yn cynyddu'n gymharol ag opsiynau buddsoddi eraill. Felly, mae'r Awdurdod wedi dechrau defnyddio opsiynau buddsoddi gwarantedig fwyfwy neu ddewisiadau arall megis bondiau wedi eu gwarantu, yn ogystal a ernesau banc a chymdeithasau adeiladu anwarantedig. Yn gyffredinol gwnaethpwyd ernesau dros gyfnodau byr er mwyn lleihau'r risg. Mae defnydd opsiynau gwarantedig gan gynnwys buddsoddiadau y tu allan i'r banc a chronfeydd wedi'u cyfuno yn ogystal a bondiau wedi eu gwarantau yn debyg i gynyddu er mwyn lleihau'r risg o golled.

Diweddariad ynglŷn â'n Buddsoddiadau ym Manc Heritable.

Bellach, mae'r awdurdod wedi adennill 94% o'i fuddsoddiadau ym manc Heritable. Mae'n debygol y bydd dosraniadau pellach a dylid adennill y swm llawn. Mae amseriad dosraniadau yn y dyfodol yn aneglur ac yn dibynnu ar setliad yr achos llys sy'n parhau. Derbyniwyd rhybudd y bydd taliad difidend ym mis Awst 2015 ond nid yw'r swm yn hysbys eto.

3. Argymhelliad

Gofynnir i'r Pwyllgor Pensiynau derbyn yr adroddiad er gwybodaeth am sut fuddsoddwyd arian parod y Gronfa, ar y cyd ag arian y Cyngor yn 2014/15.

Dadansoddiad o'r Sgôr Credyd

Sgorio:

Statws Credyd Tymor Hir	Sgôr
AAA	1
AA+	2
AA	3
AA-	4
A+	5
A	6
A-	7
BBB+	8
BBB	9
BBB-	10

Mae'r gwerth cyfartalog pwysol yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl maint y buddsoddiad. Mae'r amser cyfartalog pwysol yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl aeddfedrwydd y buddsoddiad.

Roedd y Cyngor yn anelu at sgôr o 7 neu is, er mwyn adlewyrchu'r flaenoriaeth or-redol am ddiogelwch yr arian a fuddsoddir a throthwy isaf cyfradd credyd A- ar gyfer gwrthbartion buddsoddi.