

CYFARFOD: PWYLLGOR LLYWODRAETH AC ARCHWILIO

DYDDIAD: 23 MAI 2024

TEITL: DIWEDDARIAD CHWARTEROL RHEOLAETH TRYSORLYS

PWRPAS: Mae Cod Ymarfer CIPFA yn mynnu bod y dangosyddion darbodus yn cael eu hadrodd bob chwarter

ARGYMHELLIAD: DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH

AWDUR: DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. Cyflwyniad

Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu Cod Ymarfer Rheolaeth Trysorlys yn y Gwasanaethau Cyhoeddus: Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifyddiaeth (Cod CIPFA) Mae'r adroddiad chwarterol newydd hwn yn rhoi diweddariad ychwanegol ac yn cynnwys y gofyniad newydd yng Nghod 2021, sy'n orfodol o 1 Ebrill 2023, o ddarparu adroddiadau chwarterol ar ddangosyddion darbodus rheoli'r trysorlys.

Cymeradwywyd Strategaeth Rheoli Trysorlys y Cyngor ar gyfer 2023/24 yn y Cyngor Llawn ar 2 Mawrth 2023. Mae'r Cyngor wedi benthyca a buddsoddi symiau sylweddol o arian ac felly mae'n agored i risgiau ariannol gan gynnwys colli arian a fuddsoddwyd ac effaith refeniw newid cyfraddau llog. Felly mae adnabod, monitro a rheoli risg yn llwyddiannus yn ganolog i Strategaeth Rheoli Trysorlys y Cyngor.

2. Cyd-destun allanol

Cefndir Economaidd: O'r diwedd, dechreuodd cyfraddau chwyddiant y DU ostwng, gan adlewyrchu'r gostyngiad sydyn ond cynharach a welwyd yn ardal yr ewro a'r UD. Er gwaethaf y cwmp, arhosodd y Mynegai Prisiau Defnyddwyr (CPI) yn sylweddol fwy na tharged 2% Banc Lloegr (BoE), sef 3.9% ar gyfer Tachwedd 2023. Gostyngodd disgwyliadau'r farchnad ar gyfer codiadau pellach yng Nghyfradd Banc o fis Hydref hyd at ddiwedd y flwyddyn, gan nodi mai'r lefel o 5.25% a gyrhaeddwyd ym mis Awst 2023 oedd y brig ar gyfer Cyfradd y Banc.

Parhaodd twf economaidd yn y DU yn wan dros y cyfnod, gan ymylu i diriogaeth dirwasgol. Yng nghalendr Ch3 2023, roedd yr economi wedi cywasgu 0.1%, heb unrhyw newid yn Ch2. Dangosodd data GDP misol cywasgiad o 0.3% ym mis Hydref, yn dilyn cynnydd o 0.2% ym mis Medi. Er bod dangosyddion eraill wedi awgrymu codi gweithgaredd yn ystod y misoedd dilynol, mae twf GDP Q4 yn debygol o barhau yn wan.

Dangosodd data mis Gorffennaf fod y gyfradd ddiweithdra wedi cynyddu i 4.2% (3mis / blwyddyn) tra bod y gyfradd gyflogaeth wedi codi i 75.7%. Roedd twf cyflog

wedi'i arafu wrth i'r cyfraddau cyflog cryf blaenorol lechu; Cyfanswm twf cyflog (gan gynnwys taliadau bonws) oedd 7.2% dros y tri mis hyd at fis Hydref 2023, tra bod twf cyflog rheolaidd yn 7.3%. Gan addasu ar gyfer chwyddiant, roedd twf cyflog mewn termau real yn gadarnhaol ar 1.3% a 1.4% ar gyfer cyfanswm cyflog a thâl rheolaidd yn y drefn honno.

Parhaodd chwyddiant i ostwng o'i anterth wrth i'r prif linell CPI ostwng i 3.9% (i lawr o 4.6%) ym mis Tachwedd 2023. Daeth y cyfraniad mwyaf i'r gostyniad yn sgil prisiau ynni a bwyd. Roedd y gyfradd graidd hefyd wedi gostwng i 5.1% o 5.7%.

Daliodd Pwyllgor Polisi Ariannol BoE gyfradd banc o 5.25% trwy gydol y cyfnod, er bod lleiafrif sylweddol yn parhau i bleidleisio dros gynydd o 25 pwynt sylfaen. Mae'r Banc yn parhau i dynhau polisi ariannol trwy werthu asedau, gan ei fod yn lleihau maint ei fantolen. Cymedrolodd disgwyliadau Cyfradd Banc y farchnad ariannol dros y cyfnod wrth i chwyddiant sy'n gostwng a data gwanhau ddangos bod cyfraddau llog uwch yn gweithio yn y DU, yr Unol Daleithiau ac Ardal yr Ewro.

Yn dilyn cyfarfod MPC Rhagfyr, cynhaliodd Arlingclose, ymgynghorwyr rheolaeth trysorlys y Cyngor, ei farn ganolog mai 5.25% yw'r uchafbwynt yng nghyfradd y Banc. Mae risgiau tymor byr yn gytbwys yn gyffredinol, ond dros y rhan sy'n weddill o'r gorwel amser, mae'r risgiau i'r anfantais o weithgaredd economaidd yn gwanhau'n fwy na'r disgwyl.

Mae effaith oedi y polisi ariannol ynghyd â morgeisi cyfnod penodol dros y 12-24 mis nesaf yn aeddfedu ar gyfnodau gwahanol yn golygu nad yw'r effaith lawn o godiadau Cyfradd Banc yn dal i gael eu teimlo gan aelwydydd. O'r herwydd, er bod hyder defnyddwyr yn parhau i wella dros y cyfnod, mae'n debygol y bydd hyn yn gwrthdroi ar ryw adeg a bydd gwariant dal yn is. Bydd cyfraddau uwch hefyd yn effeithio ar fusnesau sy'n agored i niwed; Yn ôl data arolwg S&P/CIPS, roedd sectorau gweithgynhyrchu ac adeiladu'r DU wedi cyfyngu yn ystod y chwarter. Fodd bynnag, adferodd y sector gwasanaethau gyda'r PMI yn codi'n gryf ym mis Rhagfyr, o bosibl oherwydd gwella hyder defnyddwyr.

Daliodd Cronfa Ffederal yr Unol Daleithiau ei chyfradd llog allweddol ar 5.25-5.50% dros y cyfnod. Er bod llunwyr polisi yn parhau i siarad am y risgiau i chwyddiant ac felly cyfraddau llog, roedd y safiad hwn yn chwyddo dros y chwarter gan arwain at ganlyniad cymharol o gyfarfod FOMC mis Rhagfyr.

Mae Banc Canolog Ewrop yn parhau i wrthsefyll disgwyliadau llacio polisi'r farchnad, ond mae cyfradd CPI Ardal yr Ewro wedi gostwng yn sydyn wrth i dwf CMC arafu yn sylweddol, gan daro 2.4% ym mis Tachwedd (er ei fod yn codi i 2.9% ar effeithiau sylfaenol sy'n gysylltiedig ag ynni).

Marchnadoedd ariannol: Roedd teimlad y farchnad ariannol a chynnyrch bond yn parhau i fod yn gyfnewidiol, ond tueddodd y bondiau i ostwng yn gyflym tua diwedd 2023 ar arwyddion o chwyddiant cymedrol'i'n sydyn a thwf economaidd.

Syrthiodd cynnyrch y Gilt tua diwedd y cyfnod. Cododd cynnyrch gilt meincnod 10 mlynedd y DU o 4.57% i gyrraedd uchafbwynt o 4.67% ym mis Hydref cyn gostwng i 3.54% erbyn diwedd mis Rhagfyr 2023. Roedd y gyfradd dros nos sterling (SONIA) ar gyfartaledd o 5.19% dros y cyfnod.

Adolygiad credyd: Mae Arlingclose wedi parhau i argymhell 35 diwrnod fel y cyfnod buddsoddi hiraf ar gyfer pob banc ar ei restr gwrthbartion.

Ym mis Hydref, adolygodd Moody y rhagolygon ar sgôr sofran Aa3 y DU i fod yn sefydlog rhag negyddol. Arweiniodd hyn at gamau sgorio tebyg ar endidau sy'n cynnwys elfen o gefnogaeth y llywodraeth yn eu graddau credyd eu hunain, gan gynnwys banciau a chymdeithasau tai. Fodd bynnag, israddiwyd awdurdodau lleol ar ddisgwyliadau cyllid is gan y llywodraeth.

Yn dilyn cyhoeddi hysbysiad Adran 114, ym mis Tachwedd cynghorodd Arlingclose yn erbyn benthycia newydd i Gyngor Dinas Nottingham. Ar ôl lleihau ei hyd a argymhellir ar Gyngor Bwrdeistref Warrington hyd at uchafswm o 100 diwrnod ym mis Medi, cafodd yr awdurdod lleol ei atal o restr Arlingclose a argymhellwyd yn dilyn israddio sgôr credyd gan Moody's i Baa1.

Parhaodd Arlingclose i fonitro ac asesu lefelau cyfnewid diodyn credyd ar gyfer arwyddion o straen credyd parhaus, ond ni wnaed unrhyw newidiadau i gyfnodau a argymhellir dros y cyfnod.

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

3. Crynodeb Rheolaeth Trysorlys

Ar 31 Rhagfyr 2023 roedd gan y Cyngor fuddsoddiadau net o £93.6m yn deillio o'i weithgareddau referniw a chyfalaf.

Parhaodd y Cyngor ei strategaeth o gadw benthyciadau a buddsoddiadau o dan eu lefelau sylfaenol, a elwir weithiau yn fenthycia mewnol, er mwyn lleihau risg a chadw costau llog yn isel.

	31.3.23 Balans £m	Symudiad £m	31.12.23 Balans £m
Benthycia tymor hir	100.9	(2.3)	98.6
Benthycia tymor hir	1.1	1.4	2.5
PFI	1.2	0	1.2
Cyfanswm benthycia	103.2	(0.9)	102.3
Buddsoddiadau tymor byr	(89.9)	(43.4)	(133.3)
Arian a chyfwerthoedd arian	(62.8)	0.2	(62.6)
Cyfanswm buddsoddiadau	(152.7)	(43.2)	(195.9)
Benthyciadau net/ (buddsoddiadau)	(49.5)	(44.1)	(93.6)

Ni wnaed unrhyw fenthycia tymor hir newydd yn 2023, gyda benthyciadau presennol yn aeddfedu heb eu hadnewyddu. Galluogodd y strategaeth hon i'r Cyngor leihau costau benthycia net (er gwaethaf yr incwm buddsoddi a gollwyd) a lleihau risg trysorlys cyffredinol y Cyngor.

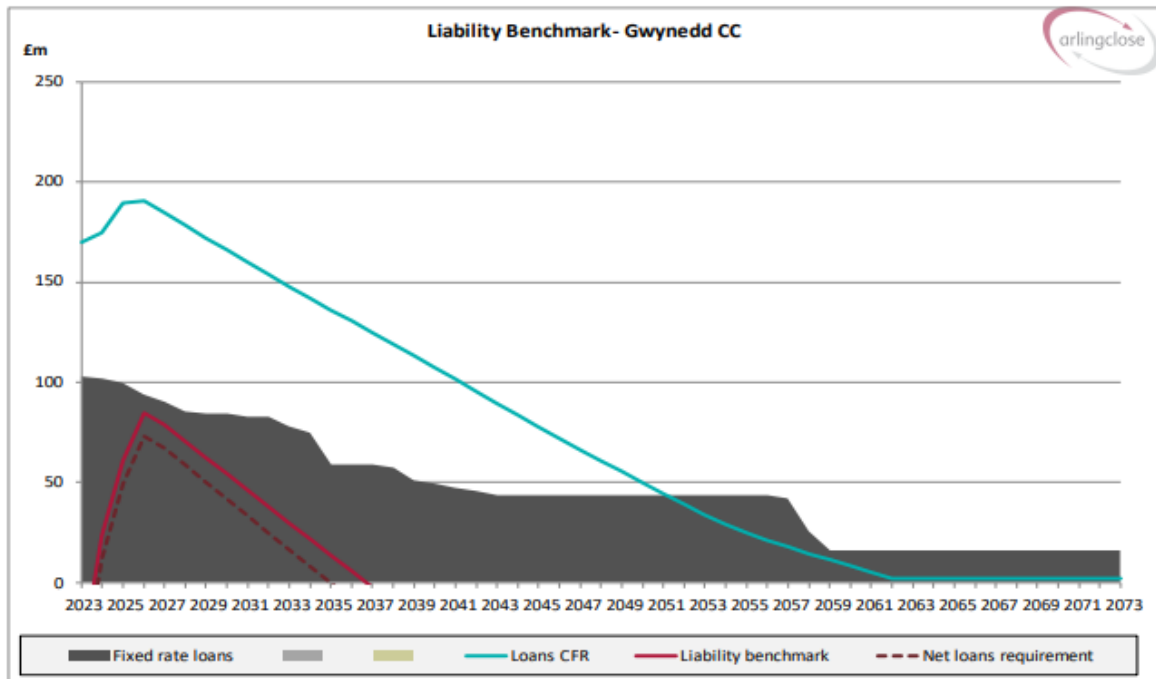
4. Dangosyddion Darbodus Rheolaeth Trysorlys

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

- i) **Meincnod ymrwymiad:** Mae'r dangosydd newydd hwn yn cymharu gwir fenthyciadau presennol y Cyngor yn erbyn meincnod ymrwymiad sydd wedi'i gyfrifo i ddangos y lefel risg isaf o fenthycia. Mae'r meincnod ymrwymiad 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 cronnus y benthycia allanol y mae'n rhaid i'r Cyngor ei ddal i ariannu ei gynlluniau cyfalaf a referniw cyfredol tra'n cadw buddsoddiadau'r trysorlys ar yr isafswm lefel o £11.5m sydd ei angen i reoli llif arian o ddydd i ddydd.

	31.3.23 Actual £m	31.3.24 Estimate £m	31.3.25 Forecast £m	31.3.26 Forecast £m	31.3.27 Forecast £m
CFR	170.8	175.9	190.5	191.7	192.9
Llai: Adnoddau mantolen	-220.1	-163.4	-140.5	-117.5	-117.5
Gofyniad benthyciadau net	-49.3	12.5	50.0	74.2	75.4
Ychwanegu: Gofynion hylifedd	11.5	11.5	11.5	11.5	11.5
Meincnod Ymrwymiad	-37.8	24.0	61.5	85.7	86.9
Benthyciadau presennol	102.1	99.6	94.0	90.0	85.4

Yn dilyn ymlaen o'r rhagolwg tymor canolig uchod, mae'r meincnod ymrwymiaid hirdymor yn rhagdybio na chaiff unrhyw wariant cyfalaf newydd ei ariannu drwy fenthycia a isafswm darpariaeth referniw 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.

- ii) **Strwythur Aeddfedrwydd Benthyciadau:** Nod y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Cyngor i risg ail gyllido. Bydd y terfynau uchaf ac isaf ar strwythur aeddfedrwydd benthyciadau fel a ganlyn:

	31.12.23 Gwir	Terfyn Uchaf	Terfyn Isaf	Cydymffurfio
Dan 12 mis	2.44%	25%	0%	✓
12 mis ac o fewn 24 mis	5.72%	25%	0%	✓
24 mis ac o fewn 5 mlynedd	8.56%	50%	0%	✓
5 mlynedd ac o fewn 10 mlynedd	17.88%	75%	0%	✓
10 mlynedd a mwy	65.41%	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.

- iii) **Buddsoddiadau Rheolaeth Trysorlys tymor hir:** 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. Mae'r terfynau darbodus ar y terfynau rheolaeth trysorlys hirdymor yn:

	2023/24	2024/25	2025/26	Dim dyddiad penodol
Gwir brifswm wedi'i fuddsoddi y tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£22m	£0	£0	£0

Terfyn ar y prif fuddsoddiad y 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 bwysu gan amser yn ei bortffolio buddsoddi. Cyfrifir hyn 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.

	31.12.23 Gwir	Targed 2023/24	Cydymffurfio
Sgôr credyd cyfartalog y portffolio	5.07	Sgôr o 6 neu is	✓

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.

	31.12.23 Gwir	Targed 2023/24	Cydymffurfio
Cyfanswm arian parod ar gael o fewn 3 mis	£175m	£10m	✓

Datguddiad Cyfraddau Llog: Nod y dangosydd hwn yw rheoli datguddiad y Cyngor i risg cyfradd llog. Y terfynau uchaf ar effaith refeniw dros flwyddyn yn dilyn codiad neu gwmp o 1% ar gyfraddau llog fyddai:

	31.12.23 Gwir	Terfyn 2023/24	Cydymffurfio
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn codiad 1% yng nghyfraddau llog	£1,603,125	£1,039,420	X
Y terfyn uchaf ar effaith refeniw blwyddyn gyda chwmp o 1% yng nghyfraddau llog	£1,603,125	£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.

5. Argymhelliad

I dderbyn yr adroddiad er gwybodaeth.