

## CYNGOR SIR YNYS MÔN

<b>ADRODDIAD I:</b>	<b>PWYLLGOR ARCHWILIO</b>
<b>DYDDIAD:</b>	<b>18 CHWEFROR 2016</b>
<b>PWNC:</b>	<b>DATGANIAD AR STRATEGAETH RHEOLI'R TRYSORLYS 2016/17</b>
<b>SWYDDOG(ION) ARWEINIOL:</b>	<b>MARC JONES</b>
<b>SWYDDOG CYSWLLT:</b>	<b>CLAIRE KLIMASZEWSKI / GARETH ROBERTS (FFÔN: 1865/2675)</b>
<b>Natur a rheswm dros adrodd</b> Ar gyfer sgriwitini – yn gyson â chyfarwyddyd proffesiynol.	

1. Cyflwynir yr adroddiad hwn i sicrhau bod y Cyngor yn gweithredu arferion gorau yn unol â Chôd Ymarfer y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifiaeth (CIPFA) ar faterion Rheoli Trysorlys sy'n argymhell y dylai'r Aelodau sgriwitineiddio'r Datganiad ar y Strategaeth Rheoli'r Trysorlys cyn iddo gael ei fabwysiadu (sy'n cynnwys y Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol, Datganiad Polisi MRP Blynyddol, y Datganiad ar y Polisi Rheoli Trysorlys a'r Cynllun Dirprwyo ar Rheoli Trysorlys). Yn unol â chynllun dirprwyo'r Awdurdod, y Pwyllgor Archwilio sy'n gyfrifol am y swyddogaeth hon.
2. Mae Côt Ymarfer CIPFA ar Reoli Trysorlys (Adran 7) yn argymhell y dylid cymeradwyo, dogfennu a monitro Arferion Rheoli Trysorlys yr Awdurdod. Mae'n dweud hefyd mai mater ar gyfer penderfyniad lleol yw natur a maint ymwneud corff cyfrifol unrhyw sefydliad o ran cymeradwyo a monitro ei Bolisiau Rheoli Trysorlys a'r atodlenni cysylltiedig. Mae'n cydnabod hefyd y gellir dirprwyo'r swyddogaeth hon mewn rhai sefydliadau i'r swyddog cyfrifol. Ym mhob achos dylai fod yn destun sgriwitini gan y corff cyfrifol yn dilyn argymhellion gan y swyddog cyfrifol. Nid oes gan yr Awdurdod Bolisiau Rheoli Trysorlys wedi eu dogfennu ar hyn o bryd ond bwriedir datrys hynny yn 2016/17 a'u cyflwyno cyn gynted ag y bo modd wedyn i'r pwyllgorau perthnasol â Chynllun Dirprwyo 2016/17 ar gyfer Rheoli Trysorlys.
3. O ran diweddariadau i'r Datganiad ar y Strategaeth Rheoli Trysorlys nid oes bwriad i newid unrhyw un o'r egwyddorion a'r polisiau sylfaenol yn Natganiad 2015/16.
4. Ar 22 Ionawr 2016, cyfanswm benthyciadau allanol y Cyngor oedd £110.7m, disgwylir mai hyn fydd y sefyllfa ar 31 Mawrth, 2016. Mae'r benthyciadau yn cynnwys rhai cyfradd sefydlog a chyfradd amrywiol. Roedd y benthyciadau graddfa sefydlog yn £110.5m gydag oes gyfartalog o 25 blynedd a graddfa log o 5.52% ar gyfartaledd. Roedd y benthyciadau graddfa amrywiol yn £0.2m gydag oes gyfartalog o 25 mlynedd a graddfa log o 9.41% ar gyfartaledd. Rhagwelir mai £5.6m fydd cost benthycia ar gyfer 2015/16 gyda'r rhagolwg ar gyfer yr angen sylfaenol i fenthycia ar ddiwedd y flwyddyn yn £130.2m. Golyga hyn fod y Cyngor wedi benthycia'n fewnol £19.5m erbyn diwedd y flwyddyn.

Ar 22 Ionawr 2016, cyfanswm buddsoddiadau'r Cyngor oedd £28.4m, gyda graddfa dychwelyd gyfartalog o 0.37% a'r cyfanswm cyfartalog ar gyfer y flwyddyn hyd yma yw £27.9m . Wrth i fenthycia mewnlol gynyddu, mae balansau buddsoddiadau'n lleihau.

### 5. Argymhellion:

- Nodi cynnwys yr adroddiad eglurhaol hwn;
- Cymeradwyo'r Datganiad ar y Strategaeth Rheoli Trysorlys (gan gynnwys y Dangosyddion Pwyllgor a Thrysorlys) [Atodiad A] ar gyfer 2016/17; a
- Cyflwyno unrhyw argymhellion ac/neu sylwadau i'r Pwyllgor Gwaith.

## DATGANIAD STRATEGAETH RHEOLI TRYSORLYS

## DATGANIAD AR Y STRATEGAETH FUDDSODDI FLYNYDDOL, Y STRATEGAETH DARPARIAETH REFENIW ISAF (DRI) A STRATEGAETH RHEOLI TRYSORLYS 2016/17

## 1. Rhagarweiniad

## 1.1 Cefndir

Rhaid i'r Cyngor weithredu cyllideb gytbwys sy'n golygu bod rhaid i gyfanswm yr incwm sy'n ddyledus yn ystod y flwyddyn ariannol fod yn ddigonol i gwrdd â gwariant a hefyd, rhaid i'r arian gwirioneddol a ddaw i mewn bod yn ddigonol i gydbwyso'r arian a fydd yn mynd allan. Rhan allweddol o'r gweithgareddau rheoli trysorlys yw sicrhau bod y llif arian hwn wedi ei gynllunio'n ddigonol a bod arian ar gael pan mae ei angen. Caiff arian sydd dros ben ei fuddsoddi mewn gwrthbartïon neu offerynnau risg isel sy'n cydfynd â pholisi'r Cyngor i leihau risg gan sicrhau hylifedd digonol cyn ystyried y dychweliad ar fuddsoddiadau.

Ail brif swyddogaeth y gwasanaeth rheoli trysorlys yw cyllido cynlluniau cyfalaf y Cyngor. Mae'r cynlluniau cyfalaf hyn yn darparu canllawiau ar gyfer anghenion benthycar'r Cyngor, sef cynllunio llif arian ar gyfer y tymor hwy mewn gwirionedd er mwyn sicrhau fod y Cyngor yn gallu cwrdd â'i oblygiadau o ran gwariant cyfalaf. Gall rheoli'r arian tymor hwy olygu trefnu benthyciadau ar gyfer y tymor hir neu'r tymor byr neu ddefnyddio gwargedion llif arian am dymor hwy. O bryd i'w gilydd, gellir ailstrwythuro dyledion i gwrdd â risgiau neu amcanion cost y Cyngor.

Yn benodol, rhaid i awdurdod lleol glandro ei ofynion cyllidebol ar gyfer pob blwyddyn ariannol i gynnwys y costau refeniw sy'n llifo o benderfyniadau ynghylch cyllido cyfalaf. Mae hyn yn golygu bod rhaid cyfyngu:-

- cynnydd mewn costau refeniw yn sgil ffioedd llog uwch, oherwydd benthycar ychwanegol i gyllido gwariant cyfalaf, ac
- unrhyw gynnydd mewn costau rhedeg prosiectau cyfalaf newydd, i lefel sy'n fforddiadwy o ran incwm rhagamcanedig y Cyngor.

Mae Datganiad Polisi Rheoli Trysorlys yn diffinio'r polisiau ag amcanion y gweithgareddau rheoli trysorlys. Gweler Atodiad 10.

## 1.2 Gofynion o ran cyflwyno adroddiadau

Rhaid i'r Cyngor dderbyn a chymeradwyo o leiaf dri phrif adroddiad bob blwyddyn sy'n ymgorffori amrediad o bolisiau, amcangyfrifon a ffigyrau gwirioneddol. Rhaid i'r adroddiadau hyn gael eu sgrwintieddio'n ddigonol gan bwylgor cyn cael eu hargymell i'r Cyngor. Y Pwyllgor Archwilio sy'n gyfrifol am gyflawni'r swyddogaeth hon.

**Dangosyddion Pwyllog a Rheoli Trysorlys a'r Strategaeth Trysorlys** - Mae'r adroddiad cyntaf a'r un pwysicaf yn cynnwys:-

- y Strategaeth Rheoli Trysorlys (sut bydd y buddsoddiadau a'r benthyciadau'n cael eu trefnu) gan gynnwys dangosyddion rheoli trysorlys;
- Strategaeth Fuddsoddi (canllawiau ynghylch sut y dylid rheoli buddsoddiadau);
- Polisi Darpariaeth Refeniw Isaf (sut mae gwariant cyfalaf gweddilliol yn cael ei drosglwyddo i refeniw dros gyfnod o amser); a
- Datganiad Polisi Rheoli Trysorlys (diffiniad o'r polisiau ac amcanion y swyddogaeth rheoli trysorlys); a
- Cynlluniau cyfalaf (gan gynnwys y dangosyddion darbodus cysylltiedig).

**Adroddiad Rheoli Trysorlys Canol Blwyddyn** - Bydd hwn yn rhoi diweddariad i'r Aelodau ynghylch cynnydd o ran y sefyllfa gyfalaf, gan ddiwygio'r dangosyddion pwylllog yn ôl yr angen gan nodi a yw'r strategaeth trysorlys yn cwrdd â'i amcanion ynteu a oes angen adolygu unrhyw bolisiau.

**Adroddiad Trysorlys Blynyddol** – Yn hwn, ceir manylion ynghylch detholiad o ddangosyddion pwylllog a thrysorlys gwirioneddol a gweithgareddau rheoli trysorlys gwirioneddol o gymharu â'r amcangyfrifon yn y strategaeth.

### 1.3 Strategaeth Rheoli Trysorlys ar gyfer 2016/17

Mae'r strategaeth ar gyfer 2016/17 yn ymwneud â dau brif faes:-

#### **Materion Cyfalaf**

- y cynlluniau cyfalaf a'r dangosyddion pwylllog; ac
- y strategaeth darpariaeth refeniw isaf (DRI).

#### **Materion rheoli trysorlys**

- y sefyllfa gyfredol o ran y trysorlys;
- dangosyddion rheoli trysorlys a fydd yn cyfyngu ar risg a gweithgareddau trysorlys y Cyngor;
- y rhagolygon o ran cyfraddau llog;
- y strategaeth fenthyca;
- polisi ar fenthyca o flaen yr angen;
- ail-raglennu dyledion;
- y strategaeth fuddsoddi;
- polisi teilyngdod credyd; a
- polisi ar ddefnyddio darparwyr gwasanaeth allanol.

Mae'r elfennau hyn yn cwrdd â gofynion Deddf Llywodraeth Leol 2003, Côd Pwylllog CIPFA, Canllawiau DRI Llywodraeth Cymru, Côd Rheoli Trysorlys CIPFA a Chanllawiau Buddsoddi Llywodraeth Cymru.

### 1.4 Hyfforddiant

Dan Côt CIPFA mae'n ofynnol fod y swyddog cyfrifol yn sicrhau bod Aelodau â chyfrifoldeb am reoli trysorlys yn derbyn hyfforddiant digonol yn rheoli trysorlys. Mae hyn yn arbennig o berthnasol i Aelodau sy'n gyfrifol am sgrwtini. Er mwyn cefnogi aelodau'r Pwyllgor Archwilio yn eu swyddogaeth sgrwtini, cafodd aelodau'r pwyllgor hyfforddiant ar faterion rheoli trysorlys gan yr ymgynghorwyr rheoli trysorlys penodedig yn ystod haf 2014. Bydd hyfforddiant pellach yn cael ei drefnu yn y dyfodol agos.

Mae anghenion hyfforddi swyddogion rheoli trysorlys yn cael eu hadolygu ac yn cael sylw'n rheolaidd.

### 1.5 Ymgynghorwyr rheoli trysorlys

Mae'r Cyngor yn defnyddio Capita Asset Services, Treasury Solutions (cyfeirir atynt o hyn ymlaen fel Capita) fel ymgynghorwyr allanol ar faterion rheoli trysorlys. Yn unol â rheoliadau caffael, bydd y tendr ar gyfer y gwasanaeth ymgynghori ar Reoli Trysorlys yn cael ei hysbysebu ar gyfer y cyfnod rhwng 1 Ebrill 2016 a 31 Mawrth 2019 gydag opsiwn i ymestyn y cytundeb am 2 flynedd.

Mae'r Cyngor yn cydnabod bod y cyfrifoldeb am benderfyniadau rheoli trysorlys yn fater i'r sefydliad bob amser a bydd yn sicrhau nad yw'n dibynnu gormod ar ein darparwyr gwasanaeth allanol.

Mae'n cydnabod hefyd bod gwerth mewn cyflogi darparwyr allanol ar gyfer gwasanaethau rheoli trysorlys er mwyn cael mynediad i adnoddau a sgiliau arbenigol. Bydd y Cyngor yn sicrhau bod telerau eu penodiad a'r ffyrdd ar gyfer asesu eu gwerth yn cael eu cytuno a'u dogfennu'n briodol a'u hadolygu'n rheolaidd hefyd.

## 1.6 Mabwysiadu'r Côt

Rhaid i'r Cyngor nodi a yw wedi mabwysiadu Côt Ymarfer CIPFA ar Reoli Trysorlys. Mae'r Côt cyfredol, sef un 2011 eisoes wedi cael ei fabwysiadu gan y Cyngor ac o'r herwydd, nid oes angen diweddariad ar gyfer 2016/17. Yn ogystal, mae'r awdurdod yn dilyn canllawiau yn y Côt Darbodus gan CIPFA ar gyfer 2013 sy'n mynd law yn llaw â Chôt Ymarfer CIPFA ar Reoli'r Trysorlys. Prynu allan o'r System Gymhorthdal ar gyfer y Cyfrif Refeniw Tai

## 1.7 Cyfrif Refeniw Tai (CRT) Y broses tynnu allan

Mae'r adroddiad i'r Pwyllgor Gwaith dyddiedig 26 Chwefror, 2015 ar Strategaeth Rheoli Trysorlys yr Awdurdod am 2015/16 yn dwyn sylw at y bwriad i dynnu allan o'r System gymhorthdal ar gyfer y CRT. 'Roedd hefyd yn cyfeirio at Atodiadau 11 a 12 am ragor o wybodaeth am hyn. Ar 2 Ebrill 2015/16 cwblhawyd y broses o dynnu allan o'r system gymhorthdal ar gyfer y CRT a benthycwyd £21.2m gan y Bwrdd Benthyciadau Gwasnaethau Cyhoeddus i wneud hynny. Penderfynodd y Cyngor fwrw ymlaen yn y fath fodd gan y bydd yn medru cynhyrchu mwy o incwm yn sgil y rhyddid hwn ac ni fydd angen iddo mwyach dalu'r cymhorthdal CRT blynyddol i Lywodraeth Cymru. Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu dull un-gronfa ar gyfer benthyciadau sy'n golygu bod y costau benthycia yn cael eu cyfartalu rhwng y gronfa gyffredinol a'r CRT yn gymesur â'u dyledion priodol.

## 2. Ystyriaethau Cyfalaf

Cynlluniau gwariant cyfalaf y Cyngor yw gyrrwyr allweddol gweithgareddau rheoli trysorlys. Caiff allbwn y cynlluniau gwariant cyfalaf ei adlewyrchu yn y dangosyddion pwylllog sydd wedi eu dylunio i gynorthwyo'r aelodau i gael trosolwg o'r cynlluniau gwariant cyfalaf a'u cadarnhau.

Adlewyrchir yn y Dangosyddion Pwyllgor (Atodiad 11) rhagamcanion gwariant cyfalaf yr Awdurdod ar gyfer 2016/17 i 2018/19. Mae'r gwariant rhagamcanedig ar gyfer 2016/17 i 2018/19 yn seiliedig ar y bidiau cyfalaf a argymhellir i'w derbyn gan y Cyngor yn ei gyfarfod ar Mawrth 10fed, yn unol â Strategaeth Gyfalaf 2015/16. Mae'r rhagamcanion ar gyfer y blynyddoedd yna hefyd yn cynnwys y rhagdybiaeth y bydd llithriad o 2015/16 yn cael ei wario'n llawn yn 2016/17.

Bydd y rhaglenni'n gyffredinol yn cael eu cyfyngu i'r hyn sy'n fforddiadwy, o ran y gwariant cyfalaf gwirioneddol ac o ran y goblygiadau refeniw (gweler 1.1 uchod). Gweler y dangosyddion pwylllog yn Atodiad 11.

Mae'r tabl isod yn crynhoi'r cynlluniau cyfalaf uchod a'r modd y caiff y cynlluniau hyn eu cyllido drwy adnoddau cyfalaf neu refeniw. Bydd unrhyw ddiffyg o ran adnoddau'n arwain at yr angen i fenthycia, fel y gwelir yn nhabl 3.1.

<b>Gwariant Cyfalaf £'000m</b>	<b>2014/15 Gwirioneddol</b>	<b>2015/16 Amcangyfrif</b>	<b>2016/17 Amcangyfrif</b>	<b>2017/18 Amcangyfrif</b>	<b>2018/19 Amcangyfrif</b>
Dim CRT	15,768	18,210	33,900	17,830	23,980
CRT	5,519	6,960	14,900	7,670	6,400
<b>Cyfanswm</b>	<b>21,287</b>	<b>25,170</b>	<b>48,800</b>	<b>25,490</b>	<b>30,380</b>
<b>Ariennir drwy:</b>					
Derbyniadau cyfalaf	2,427	2,830	2,120	500	0
Grantiau cyfalaf	11,332	13,390	21,120	14,690	23,730
Arian wrth gefn Cyfalaf	0	0	500	0	0
Refeniw	2,863	4,310	12,290	5,030	3,750
<b>Angen cyllido net am y flwyddyn</b>	<b>4,665</b>	<b>4,640</b>	<b>12,770</b>	<b>5,270</b>	<b>2,900</b>

### 3. Benthycia

Bydd y cynlluniau gwariant cyfalaf sydd yn cael eu gosod allan mewn adroddiad ar wahân i'r Pwyllgor Gwaith yn darparu manylion ynghylch gweithgaredd gwasanaeth y Cyngor. Mae'r swyddogaeth rheoli trysorlys yn sicrhau bod arian parod y Cyngor wedi ei drefnu yn unol â'r codau proffesiynol perthnasol, i sicrhau fod arian parod digonol ar gael i gwrdd â'r gweithgaredd gwasanaeth yma. Bydd hyn yn cynnwys trefnu'r llif arian parod a, lle mae'r cynlluniau cyfalaf ei angen, trefnu'r cyfleusterau benthycia priodol. Mae'r strategaeth yn rhoi sylw i'r dangosyddion trysorlys / pwylllog perthnasol, y sefyllfa dyled gyfredol ac a ragwelir, a'r strategaeth buddsoddi flynyddol.

#### 3.1 Gofynion ar gyfer Benthycia yn Awr ac i'r Dyfodol a Benthyciadau Gwirioneddol

Mae'r symudiadau a ragwelir o ran gofynion cyllid cyfalaf y Cyngor fel a ganlyn:-

<b>AMCANGYFRIF O'R SYMUDIADAU YN Y GOFYNION CYLLIDO CYFALAF A BENTHYCA NEWYDD 2015/16 I 2018/19</b>				
	<b>2015/16</b> Rhagamcanedig £'000	<b>2016/17</b> Amcangyfrif £'000	<b>2017/18</b> Amcangyfrif £'000	<b>2018/19</b> Amcangyfrif £'000
<b>Symudiad yn y Gofyn am Gyllid Cyfalaf</b>				
Benthycia newydd i gefnogi gwariant cyfalaf				
<i>Benthycia gyda Chefnogaeth</i>	1,700	2,776	2,189	2,189
<i>Benthycia Di-gefnogaeth</i>	24,100	11,035	3,785	2,360
<b>Cyfanswm</b>	<b>25.800</b>	<b>13,811</b>	<b>5,974</b>	<b>4,549</b>
<i>Gostwng gan: Darpariaeth Refeniw Isaf a derbyniadau cyfalaf a roddwyd o'r neilltu</i>	(4,199)	(4,711)	(5,136)	(5,033)
<b>Symudiad Net yn y GCC gyllid Cyfalaf</b>	<b>21,601</b>	<b>9,100</b>	<b>838</b>	<b>(484)</b>
<b>Symudiadau posib yn y benthyciadau gwirioneddol</b>				
Symudiadau yn y GCC (uchod)	-	<b>9,100</b>	<b>838</b>	<b>(484)</b>
Allanoli benthycia mewnol cyn 2016/17	-	19,435	-	-
Benthycia newydd	-	9	5,509	5,010
<b>Benthycia newydd posib - Cyfanswm</b>	<b>-</b>	<b>28,544</b>	<b>6,347</b>	<b>4,526</b>

#### 3.2 Rhagolygon o ran Cyfraddau Llog

Mae'r Cyngor wedi penodi Capita Asset Services fel ei ymgynghorydd trysorlys a rhan o'r gwasanaeth yw cynorthwyo'r Cyngor i lunio barn ar gyfraddau llog. Yn Atodiad 3, dygir ynghyd nifer o ragolygon cyfredol y ddinas ar gyfer cyfraddau llog tymor byr (Cyfradd y Banciau) a chyfraddau sefydlog tymor hwy. Yn y tabl isod, ceir barn Capita.

Cyfartaledd Blyneddol (%)	Cyfraddau Banc (%)	Cyfraddau Benthycia BGC (yn cynnwys addasiad graddfa sicrwydd)		
		5 mlynedd	25 bliwyddyn	50 bliwyddyn
Mawrth 2016	0.50	2.00	3.40	3.20
Mehefin 2016	0.50	2.10	3.40	3.20
Medi 2016	0.50	2.20	3.50	3.30
Rhagfyr 2016	0.75	2.30	3.60	3.40
Mawrth 2017	0.75	2.40	3.70	3.50
Mehefin 2017	1.00	2.50	3.70	3.60
Medi 2017	1.00	2.60	3.80	3.70
Rhagfyr 2017	1.25	2.70	3.90	3.80
Mawrth 2018	1.25	2.80	4.00	3.90
Mehefin 2018	1.50	2.90	4.00	3.90
Medi 2018	1.50	3.00	4.10	4.00
Rhagfyr 2018	1.75	3.10	4.10	4.00
Mawrth 2019	1.75	3.20	4.10	4.00

*UK. UK GDP growth rates in 2013 of 2.2% and 2.9% in 2014 were the strongest growth rates of any G7 country; the 2014 growth rate was also the strongest UK rate since 2006 and although the 2015 growth rate is likely to be a leading rate in the G7 again, it looks likely to disappoint previous forecasts and come in at about 2%. Quarter 1 of 2015 was weak at +0.4% (+2.9% y/y) though there was a slight increase in quarter 2 to +0.5% (+2.3% y/y) before weakening again to +0.4% (2.1% y/y) in quarter 3. The November Bank of England Inflation Report included a forecast for growth to remain around 2.5 – 2.7% over the next three years, driven mainly by strong consumer demand as the squeeze on the disposable incomes of consumers has been reversed by a recovery in wage inflation at the same time that CPI inflation has fallen to, or near to, zero since February 2015. Investment expenditure is also expected to support growth. However, since the August Inflation report was issued, most worldwide economic statistics have been weak and financial markets have been particularly volatile. The November Inflation Report flagged up particular concerns for the potential impact of these factors on the UK.*

*The Inflation Report was also notably subdued in respect of the forecasts for inflation; this was expected to barely get back up to the 2% target within the 2-3 year time horizon. The increase in the forecast for inflation at the three year horizon was the biggest in a decade and at the two year horizon was the biggest since February 2013. However, the first round of falls in oil, gas and food prices over late 2014 and also in the first half 2015, will fall out of the 12 month calculation of CPI during late 2015 / early 2016 but a second, more recent round of falls in fuel and commodity prices will delay a significant tick up in inflation from around zero: this is now expected to get back to around 1% by the end of 2016 and not get to near 2% until the second half of 2017, though the forecasts in the Report itself were for an even slower rate of increase. However, more falls in the price of oil and imports from emerging countries in early 2016 will further delay the pick up in inflation. There is therefore considerable uncertainty around how quickly pay and CPI inflation will rise in the next few years and this makes it difficult to forecast when the MPC will decide to make a start on increasing Bank Rate.*

*The weakening of UK GDP growth during 2015 and the deterioration of prospects in the international scene, especially for emerging market countries, have consequently led to forecasts for when the first increase in Bank Rate would occur being pushed back to quarter 4 of 2016. There is downside risk to this forecast i.e. it could be pushed further back.*

*USA. The American economy made a strong comeback after a weak first quarter's growth at +0.6% (annualised), to grow by no less than 3.9% in quarter 2 of 2015, but then pulled back to 2.0% in quarter 3. The run of strong monthly increases in nonfarm payrolls figures for growth in employment in 2015 prepared the way for the Fed. to embark on its long awaited first increase in rates of 0.25% at its December meeting. However, the accompanying message with this first increase was that further increases will be at a much slower rate, and to a much lower ultimate ceiling, than in previous business cycles, mirroring comments by our own MPC.*

*EZ. In the Eurozone, the ECB fired its big bazooka in January 2015 in unleashing a massive €1.1 trillion programme of quantitative easing to buy up high credit quality government and other debt of selected EZ countries. This programme of €60bn of monthly purchases started in March 2015 and it was intended to run initially to September 2016. At the ECB's December meeting, this programme was extended to March 2017 but was not increased in terms of the amount of monthly purchases. The ECB also cut its deposit facility rate by 10bps from -0.2% to -0.3%. This programme of monetary easing has had a limited positive effect in helping a recovery in consumer and business confidence and a start to some improvement in economic growth. GDP growth rose to 0.5% in quarter 1 2015 (1.3% y/y) but has then eased back to +0.4% (+1.6% y/y) in quarter 2 and to +0.3% (+1.6%) in quarter 3. Financial markets were disappointed by the ECB's lack of more decisive action in December and it is likely that it will need to boost its QE programme if it is to succeed in significantly improving growth in the EZ and getting inflation up from the current level of around zero to its target of 2%.*

*Greece. During July, Greece finally capitulated to EU demands to implement a major programme of austerity and is now cooperating fully with EU demands. An €86bn third bailout package has since been agreed though it did nothing to address the unsupportable size of total debt compared to GDP. However, huge damage has been done to the Greek banking system and economy by the resistance of the Syriza Government, elected in January, to EU demands. The surprise general election in September gave the Syriza government a mandate to stay in power to implement austerity measures. However, there are major doubts as to whether the size of cuts and degree of reforms required can be fully implemented and so Greek exit from the euro may only have been delayed by this latest bailout.*

*Portugal and Spain. The general elections in September and December respectively have opened up new areas of political risk where the previous right wing reform-focused pro-austerity mainstream political parties have lost their majority of seats. An anti-austerity coalition has won a majority of seats in Portugal while the general election in Spain produced a complex result where no combination of two main parties is able to form a coalition with a majority of seats. It is currently unresolved as to what administrations will result from both these situations. This has created nervousness in bond and equity markets for these countries which has the potential to spill over and impact on the whole Eurozone project.*

- *Investment returns are likely to remain relatively low during 2016/17 and beyond;*
- *Borrowing interest rates have been highly volatile during 2015 as alternating bouts of good and bad news have promoted optimism, and then pessimism, in financial markets. Gilt yields have continued to remain at historically phenomenally low levels during 2015. The policy of avoiding new borrowing by running down spare cash balances, has served well over the last few years. However, this needs to be carefully reviewed to avoid incurring higher borrowing costs in later times, when authorities will not be able to avoid new borrowing to finance new capital expenditure and/or to refinance maturing debt;*
- *There will remain a cost of carry to any new borrowing which causes an increase in investments as this will incur a revenue loss between borrowing costs and investment returns.*

### **3.3 Y Strategaeth Fenthyca**

Ar hyn o bryd, mae'r Cyngor yn parhau i gynnal sefyllfa o dan-fenthyca. Mae hyn yn golygu bod yr angen am fenthyciadau cyfalaf (sef y Gofyniad Cyllido Cyfalaf), heb ei ariannu'n llawn ac mae dyledion benthyca wedi cael eu defnyddio fel mesur dros dro i gefnogi arian wrth gefn, balansau a llif arian y Cyngor. Mae'r driniaeth hon yn un ddarbodus oherwydd bod dychweliadau ar fuddsoddiadau yn isel a risg o ran gwrthbartïon yn uchel a bwriedir glynu wrthi lle mae'n briodol (gweler 3.3.1 isod am ystyriaeth fwy manwl o fenthyca mewnol ac allanol). Fel rhan o'r strategaeth hon, mae'r gallu i fenthyca'n allanol i ad-dalu'r arian wrth gefn a balansau petai raid, yn bwysig. Mae Tabl 3.1 yn dangos y byddai angen benthyca £19.345m efallai petai angen brys amdano. Dyma'r swm a ddefnyddiwyd o arian wrth gefn a balansau'r Cyngor yn y gorffennol i gyllido'r rhaglen gyfalaf yn lle cymryd benthyciadau.

Yn erbyn y cefndir hwn a'r risgiau o fewn y rhagolygon economaidd, mabwysiedir dull darbodus o ran gweithgareddau trysorlys 2016/17. Bydd y Swyddog Adran 151 yn monitro cyfraddau llog yn y marchnadoedd ariannol ac yn mabwysiadu dull pragmatig at amgylchiadau sy'n newid:-

- Os roedd teimlad bod risg sylweddol o GWYMP sydyn yn y cyfraddau tymor byr a thymor hir, e.e. oherwydd mwy o risg o ddisgyn yn ôl i ddirwasgiad neu risgiau datchwyddiant, yna bydd benthyciadau tymor hir yn cael eu gohirio ac ystyrir newid o gyllido cyfradd sefydlog i fenthyca tymor byr os bydd yn gost-efeithiol i wneud hynny.

- Os roedd teimlad bod risg sylweddol o GYNNYDD llawer mwy yn y cyfraddau tymor hir a thymor byr na'r rhagolygon cyfredol, efallai oherwydd cyflymu'r dyddiad a lefel y cynnydd mewn cyfraddau canolog yn y UDA a'r DU, cynnydd mewn gweithgareddau economaidd byd-eang neu gynnydd sydyn mewn risgiau chwyddiant, yna byddai sefyllfa'r portffolio yn cael ei hailasesu gyda'r tebygolrwydd o gyllido tymor sefydlog tra byddai cyfraddau llog yn parhau i fod yn is nac y byddent yn yr ychydig flynyddoedd nesaf.

### 3.3.1 Benthycia mewnol yn erbyn benthycia allanol

Mae'r amodau cyfredol yn nodi bod angen agwedd hyblyg o ran y dewis rhwng benthycia mewnol ac allanol. Mae llawer o'r ffactorau a oedd wrth wraidd y polisi blaenorol i allanoli'r holl fenthycia yn parhau i fod yn ddilys, e.e.:-

- Gan fod y Gyfradd Banc a chyfraddau'r BBGC yn parhau i fod yn anarferol o isel yn hanesyddol, erys cyfle unigryw i awdurdodau lleol reoli eu strategaeth o gymryd benthyciadau allanol newydd.

Fodd bynnag, mae rhai cyfyngiadau yn parhau mewn perthynas â'r dull hwn o weithredu, fel y dywedwyd eisoes, e.e.:-

- Gall y polisi olygu bod yn agored i risg credyd (e.e. risg y bydd y banc yn methu ar y ddyled), felly bydd raid rheoli'r elfen hon yn ofalus iawn;
- Rhaid parhau i roi sylw manwl i'r gwahaniaeth rhwng y cyfraddau benthycia a'r cyfraddau buddsoddi i sicrhau bod y Cyngor yn cael gwerth am arian unwaith y mae lefel briodol o reolaeth risg wedi ei chyrraedd i sicrhau diogelwch buddsoddiadau.

O blaid mewnoli, dros y tymor canolig, disgwylir y bydd cyfraddau buddsoddi yn is na'r cyfraddau benthycia tymor hir. Mae hynny'n golygu bod ystyriaethau gwerth am arian yn awgrymu y gellid cael gwerth gorau trwy osgoi benthycia allanol newydd a thrwy ddefnyddio balansau arian parod mewnol i gyllido gwariant cyfalaf newydd, neu yn lle dyled allanol sy'n aeddfedu (cyfeirir at hyn fel benthycia mewnol). Byddai hynny'n sicrhau'r arbedion tymor byr mwyaf posib.

Fodd bynnag, rhaid pwyso a mesur arbedion tymor byr a geid trwy osgoi benthycia allanol tymor hir yn 2015/16 yn erbyn y posibilrwydd o gael costau tymor hir ychwanegol, trwy ohirio cymryd benthyciadau allanol newydd nad oes modd eu hosgoi tan yn hwyrach ymlaen pan ragwelir y bydd cyfraddau tymor hir y BBGC yn sylweddol uwch. Yn ychwanegol at hyn, bydd angen parhau i adolygu'n rheolaidd oblygiadau benthyciadau mewnol ar lif arian a bydd hynny'n cyfyngu ar lefel bosib y benthycia mewnol.

Yn erbyn y cefndir hwn, byddir yn wylidwrus gyda gweithgareddau trysorlys 2016/17. Bydd y Swyddog Adran 151 yn monitro'r farchnad cyfraddau llog ac yn cymryd agwedd ymarferol tuag at amgylchiadau sy'n newid ac yn rhoi gwybod am unrhyw benderfyniadau i'r corff gwneud penderfyniadau priodol ar y cyfle cyntaf.

### 3.4 Y polisi ynghylch benthycia ymlaen llaw i gwrdd ag anghenion

Ni fydd y Cyngor yn benthycia mwy nag y mae ei angen, na chyn bod angen gwneud hynny, dim ond er mwyn elwa o fuddsoddi'r symiau ychwanegol a fenthycir. Bydd unrhyw benderfyniad i fenthycia ymlaen llaw o fewn amcangyfrifon gofynion cyllido cyfalaf a gymeradwywyd ymlaen llaw a bydd penderfyniadau o'r fath yn cael eu hystyried yn ofalus i sicrhau bod modd dangos gwerth am arian a bod y Cyngor yn gallu sicrhau diogelwch arian o'r fath.



Wrth benderfynu a fydd y Cyngor yn benthycu cyn bod angen gwneud hynny bydd y Cyngor yn:-

- sicrhau bod cyswllt clir rhwng y rhaglen gyfalaf a phroffil aeddfedrwydd y portffolio dyled gyfredol sy'n cefnogi'r angen i fenthycu cyn i'r angen godi;
- sicrhau bod cyfrifoldebau refeniw parhaus sy'n cael eu creu, a'r goblygiadau ar gyfer cynlluniau a chyllidebau'r dyfodol wedi eu hystyried;
- pwysu a mesur y ffactorau economaidd a marchnad a allai gael dylanwad ar ddull ac amseriad unrhyw benderfyniad i fenthycu;
- ystyried manteision ac anfanteision dulliau cyllido eraill;
- ystyried y cyfraddau llog eraill sydd ar gael, y cyfnodau mwyaf priodol i gyllido a'r proffiliau ad-dalu i'w defnyddio;
- ystyried effaith benthycu ymlaen llaw ar falansau arian buddsoddi sy'n cynyddu dros dro (hyd nes y bydd angen cyllido gwariant cyfalaf) a'r ffaith y byddir yn fwy agored yn sgil hynny i risg gwrth barti, a risgiau eraill, a lefel risgiau o'r fath o gofio'r trefniadau sydd wedi eu sefydlu i'w cyfyngu i'r eithaf.

Bydd y risgiau'n gysylltiedig ag unrhyw weithgaredd benthycu o flaen y galw yn amodol ar werthusiad o flaen llaw ac adroddiadau dilynol drwy'r mecanwaith adrodd canol-blwyddyn neu flynyddol.

### **3.5 Ad-drefnu Dyled**

Gan y bydd cyfraddau benthycu tymor byr yn sylweddol rhatach na chyfraddau llog tymor sefydlog hwy, efallai y bydd cyfleoedd i wneud arbedion trwy symud o ddyledion tymor hir i ddyled tymor byr. Fodd bynnag, bydd angen ystyried yr arbedion hyn yn wyneb sefyllfa gyfredol y trysorlys a maint a chost ad-dalu dyledion (h.y. y premiymau a godir).

Bydd y rhesymau dros unrhyw ad-drefnu yn cynnwys:-

- Cynhyrchu arbedion arian parod ac/neu arbedion llif arian gyda disgownt;
- Cynorthwyo i gwrdd â'r strategaeth trysorlys;
- Gwella balans y portffolio (diwygio'r proffil aeddfedu ac/neu falans yr anwadalrwydd ariannol).

Rhoddir ystyriaeth hefyd i nodi a oes posibilrwydd ar ôl i wneud arbedion trwy adael i falansau buddsoddi gostwng trwy ad-dalu dyled yn gynnar oherwydd bod cyfraddau tymor byr ar fuddsoddiadau yn debygol o fod yn is na chyfraddau a delir ar ddyledion cyfredol.

Rhoddir gwybod i'r Pwyllgor Archwilio am yr holl weithgareddau ad-drefnu dyled yn y cyfarfod nesaf ar ôl cymryd y camau. Mewn adolygiad o hyn yn ddiweddar, amlygwyd y ffaith y byddai'n costio mwy i'r Cyngor ad-drefnu'r ddyled na'r swm y byddai'n ei arbed mewn llog oherwydd y premiymau sylweddol a orfodir gan BBGC am ad-dalu'n fuan.

## **4. Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol**

- 4.1** Mae'r prif asiantaethau graddio (Fitch, Moody a Standard & Poor yn) wedi bod, drwy lawer o'r argyfwng ariannol, yn rhoi i rai sefydliadau "godiad" yn y graddfeydd oherwydd y lefelau o gefnogaeth sofran a oedd ymhlyg. Gan ddechrau yn 2015, mewn ymateb i'r drefn reoleiddio a oedd yn esblygu, mae'r tair asiantaeth wedi dechrau cael gwared ar y "codiadau" gydag amseriad y broses yn cael ei phenderfynu gan gynnydd rheoleiddio ar lefel genedlaethol. Mae'r broses wedi bod yn rhan o asesiad ehangach o fethodolegau gan bob un o'r asiantaethau graddio. Yn ogystal â chael gwared ar y gefnogaeth ymhlyg, mae'r methodolegau newydd yn awr yn cymryd i ystyriaeth ffactorau ychwanegol, megis lefelau cyfalaf rheoliadol. Mewn rhai achosion, mae'r ffactorau hyn wedi "netio" oddi ar ei gilydd, gan adael graddfeydd sylfaenol fel ag y maent neu heb fawr ddim newid. Canlyniad y methodolegau newydd hyn yw eu bod hefyd wedi gostwng pwysigrwydd graddfeydd Cymorth a Hyfywedd ratings (Fitch) ac wedi gweld y sgôr Cryfder Ariannol (Moody's) yn cael ei thynnu'n ôl gan yr asiantaeth.

Yn unol â methodolegau newydd yr asiantaethau, mae elfen ardrethu ein proses asesu credyd ni ein hunain yn awr yn canolbwyntio ar raddfeydd Tymor Byr a Thymor Hir sefydliad yn unig. Er mai hon yw'r un broses â'r un sydd wastad wedi ei defnyddio ar gyfer i Standard & Poor's, mae hyn wedi golygu newid yn y modd y defnyddir sgorau Fitch a Moody's. Mae'n bwysig pwysleisio nad yw'r elfennau allweddol eraill o'n proses, sef asesu gwybodaeth a geir wrth gadw golwg ar raddfeydd a'r rhagolygon, yn ogystal â'r 'Swap Default Credit (CDS) wedi eu newid.

Mae'r amgylchedd rheoleiddio sy'n esblygu, ar y cyd â methodolegau newydd yr asiantaethau graddio hefyd yn golygu nad yw sgorau sofran mor bwysig yn y broses asesu. Lle, yn ystod yr argyfwng, yr oedd cleientiaid fel arfer yn neilltuo'r sgôr sofran uchaf i'w meini prawf, mae'r amgylchedd rheoleiddio newydd yn ceisio torri'r cysylltiad rhwng cymorth sofran a sefydliadau ariannol domestig. Er bod yr awdurdod hwn yn deall y newidiadau sydd wedi digwydd, bydd yn parhau i bennu sgôr sofran isaf o F1 (Fitch), P-1 (Moody's), A-1 (Standard & Poor's), ac â chyfradd sofran Tymor Hir a A (Fitch), A2 (Moody's) ac A (Standard and Poor's). Mae hyn yn ymwneud â'r ffaith y bydd y cefndir sylfaenol domestig a lle bo'n briodol, y cefndir rhyngwladol, economaidd a'r cefndir gwleidyddol a chymdeithasol ehangach yn parhau i ddylanwadu ar raddfeydd sefydliadau ariannol.

Mae'n bwysig pwysleisio nad yw'r newidiadau hyn o ran yr asiantaethau graddio yn adlewyrchu unrhyw newidiadau yn statws neu ansawdd credyd sylfaenol y sefydliad. Yr un beth y maent yn ei wneud yw adlewyrchu ail-asesiad o fethodolegau asiantaethau graddio yng ngoleuni newidiadau a wnaed ac a ddisgwylir o ran yr amgylchedd rheoleiddio y mae sefydliadau ariannol yn gweithredu ynddo. Er bod rhai banciau wedi derbyn sgôr credyd is o ganlyniad i'r newidiadau hyn, nid yw hyn yn golygu eu bod yn sydyn yn llai teilwng o gredd nag yr oeddent gynt. Yn hytrach, yn y mwyafrif o achosion, mae hyn yn adlewyrchu yn bennaf y ffaith bod cefnogaeth sofran y llywodraeth i'r banciau wedi cael ei dynnu'n ôl i bob pwrpas. Erbyn hyn, disgwylir iddynt fod â mantolenni ddigon cryf i allu gwrthsefyll amgylchiadau ariannol anffafriol y gellir eu rhagweld heb gefnogaeth y llywodraeth. Yn wir, mewn llawer o achosion, mae mantolenni banciau yn awr yn llawer mwy cadarn nag yr oeddent cyn yr argyfwng ariannol yn 2008 pan oedd ganddynt gyfraddau uwch na'r rhai cyfredol. Fodd bynnag, nid yw hyn yn berthnasol yn gyffredinol, gan adael rhai endidau â graddfeydd sydd ychydig yn is nag oedd ganddynt yn ystod llawer o'r cyfnod yn yn yr argyfwng ariannol pan oeddynt yn cael "cymorth".

## **4.2 Polisi Buddsoddi**

Mae polisi buddsoddi'r Cyngor yn cymryd i ystyriaeth Ganllawiau Llywodraeth Cymru ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol ("y Canllawiau") a Chôd Ymarfer Diwygiedig CIPFA 2011 ar gyfer Awdurdodau Lleol ynghylch Rheolaeth Trysorlys mewn Gwasanaethau Cyhoeddus a'r Nodiadau Canllawiau i'r Sectorau eraill. Blaenoriaethau buddsoddi'r Cyngor fydd diogelwch yn gyntaf, hylifedd yn ail ac wedyn elw.

Yn unol â'r canllawiau uchod gan Lywodraeth Cymru a CIPFA ac er mwyn gostwng risgiau i fuddsoddiadau i'r eithaf, mae'r Cyngor wedi nodi'n glir yr ansawdd credyd isaf sy'n dderbyniol yn achos gwrthbartïon i'w cynnwys ar y rhestr er mwyn creu rhestr o wrthbartïon sydd â theilyngdod credyd uchel sydd hefyd yn caniatáu arallgyfeirio ac atal risg dwysedd. Y cyfraddau allweddol a ddefnyddir i fonitro gwrth-bartïon yw'r cyfraddau Tymor Byr a Thymor Hir.

Fel o'r blaen, nid graddfeydd yn unig fydd yn penderfynu ar ansawdd sefydliad ac mae'n bwysig asesu a monitro'r sector ariannol yn barhaus ar sail micro a macro ac mewn perthynas â'r amgylcheddau economaidd a gwleidyddol y mae sefydliadau yn gweithredu y tu mewn iddynt. Bydd yr asesiad hefyd yn cymryd i ystyriaeth wybodaeth sydd yn adlewyrchu barn y marchnadoedd. I'r perwyl hwn, bydd y Cyngor yn ymgysylltu gyda'i ymgynghorwyr i fonitro prisiau marchnad fel trosglwyddo risgiau credyd ac yn troshaenu'r wybodaeth honno am ben y graddfeydd credyd.

Bydd ffynonellau gwybodaeth eraill a ddefnyddir yn cynnwys y wasg ariannol, prisiau cyfraddau a gwybodaeth arall mewn perthynas â'r sector bancio er mwyn sefydlu proses sgriwtini gadarn ynghylch addasrwydd gwrthbartïon buddsoddi posib.

Mae offerynnau buddsoddi a nodwyd i'w defnyddio yn y flwyddyn ariannol wedi eu rhestru yn Atodiad 5 dan y categorïau Buddsoddiadau 'Penodedig' a 'Amhenodedig'.

O bryd i'w gilydd, bydd y Cyngor hefyd yn gwneud benthyciadau, adneuo a buddsoddiadau i bwrpas darparu ei wasanaethau buddsoddiadau polisi). Bydd y trafodion yma angen awdurdod y Cyngor Sir ar gyfer symiau dros £100k. Bydd yr holl drafodion yn amodol ar ansawdd credyd digonol a chymeradwyaeth y Swyddog Adran 151 mewn ymgynghoriad â'r Deilydd Portffolio Cyllid.

### 4.3 Polisi Teilyngdod Credyd

Y brif egwyddor sy'n rheoli meini prawf buddsoddi'r Cyngor yw diogelwch ei fuddsoddiadau er bod cynhyrchion neu ddychweliad ar fuddsoddiad hefyd yn ystyriaeth allweddol. Wedi rhoi sylw i hynny, bydd y Cyngor yn sicrhau:-

- Bod ganddo bolisi sy'n amlinellu'r categorïau o fuddsoddiadau y bydd yn buddsoddi ynddynt, y meini prawf ar gyfer dewis gwrthbartïon buddsoddi a chanddynt ddiogelwch digonol a monitro eu diogelwch. Nodir hyn yn yr adrannau isod sy'n ymwneud â buddsoddiadau penodedig ac amhenodedig; a
- Bod ganddo hylifedd digonol yn ei fuddsoddiadau. I'r perwyl hwn, bydd yn gosod allan y gweithdrefnau ar gyfer penderfynu am ba hyd y byddai'n ddoeth ymrwymo arian. Mae'r gweithdrefnau hyn hefyd yn berthnasol i ddangosyddion pwyllog y Cyngor sy'n ymwneud ag uchafswm y symiau y gellir eu buddsoddi.

Bydd y Swyddog Adran 151 yn cynnal rhestr gwrthbartïon yn unol â'r meini prawf a osodir allan yn Atodiad 6 ac adolygir y meini prawf a'u cyflwyno i'r Cyngor eu cymeradwyo pan fo'r angen. Mae'r meini prawf hyn yn wahanol i'r rhai sy'n penderfynu ar y mathau o offerynnau buddsoddi sy'n benodedig neu'n amhenodedig oherwydd mae'n darparu cronfa gyffredinol o wrthbartïon yr ystyrir eu bod o safon uchel ac y gall y Cyngor eu defnyddio yn hytrach na diffinio'r math o offerynnau buddsoddi y dylid eu defnyddio.

Caiff gwybodaeth am y graddfeydd credyd ei darparu gan Capita Asset Services, ein hymgynghorwyr trysorlys, yn achos yr holl gwrth-bartïon sy'n cydymffurfio gyda'r meini prawf isod. Bydd unrhyw wrth-barti sy'n methu â bodloni'r meini prawf yn cael eu tynnu oddi ar y rhestr gwrth-bartïon. Bydd manylion unrhyw newidiadau i'r graddfeydd (Watches), gwybodaeth ynghylch unrhyw newidiadau sy'n debygol (Outlook) a manylion mewn perthynas â newidiadau posibl yn y tymor hwy'n cael eu darparu i swyddogion bron ar unwaith wedi iddynt ddigwydd a rhoddir sylw i'r wybodaeth hon cyn delio. Er enghraifft os ceir gwybodaeth y bydd graddfa negyddol yn berthnasol i wrth-barti sydd yn cwrdd â lleiafswm meini prawf y Cyngor, gwaheridder eu defnyddio a bydd y cyfan o'r lleill yn cael eu hadolygu yn wyneb amodau'r farchnad.

Bydd yr holl raddfeydd credyd yn cael eu monitro'n ddyddiol. Bydd y Cyngor yn cael gwybod am unrhyw newidiadau i raddfeydd y 3 asiantaeth drwy ddefnyddio gwasanaeth teilyngdod credyd Capita.

Fel haen ychwanegol i'r meini prawf isafswm graddfa credyd a ddisgrifir uchod, mae'r Cyngor hwn hefyd yn defnyddio'r gwasanaeth teilyngdod credyd a ddarperir gan Capita Asset Services. Mae'r gwasanaeth hwn yn defnyddio dull modelu soffistigedig gan ddefnyddio graddfeydd credyd gan y tair prif asiantaeth graddfeydd credyd - Fitch, Moody's a Standard and Poor's. Yn ychwanegol at hynny, cymerir y camau isod i asesu graddfeydd credyd gwrth bartïon:-

- Ystyrir rhagolygon credyd a gweithgareddau monitro credyd gan asiantaethau graddfeydd credyd;

- Trosglwyddo Risgiau Credyd i roi rhybudd buan am newidiadau tebygol mewn graddfeydd credyd;
- Graddfeydd sofran i ddewis gwrthbartïon o'r gwledydd sydd fwyaf teilwng i gredyd yn unig.

Mae'r dull modelu hwn yn cyfuno graddfeydd credyd, gweithgareddau monitro credyd a rhagolygon credyd mewn system sgorio sydd wedi ei phwysoli ac sydd wedi ei chyfuno wedyn gyda throshaen o TRC a fydd, yn y pen draw, yn cynhyrchu cyfres o godau lliw i nodi pa mor deilwng o gredyd yw gwrthbartïon. Mae'r codau lliw hyn yn cael eu defnyddio gan y Cyngor, gyda disgresiwn y Swyddog A 151, i gynorthwyo i benderfynu cyfnod amser y buddsoddiadau. Bydd y Cyngor, felly, fel arfer yn defnyddio gwrthbartïon o fewn y cyfnodau canlynol:-

- Melyn 5 mlynedd \*
- Pinc tywyll 5 mlynedd – ar gyfer cronfeydd marchnad arian uwch (EMMFs) gyda sgôr credyd o 1.25
- Pinc golau 5 mlynedd – ar gyfer cronfeydd marchnad arian uwch (EMMFs) gyda sgôr credyd o 1.5
- Piws 2 flynedd
- Glas 1 flwyddyn (ond yn berthnasol i Fanciau DU a wladolwyd neu a led wladolwyd)
- Oren 1 flwyddyn
- Coch 6 mis
- Gwyrdd 100 diwrnod
- Dim Lliw Dim i'w ddefnyddio

Mae gwasanaeth teilyngdod credyd Capita Asset Services yn defnyddio amrywiaeth ehangach o wybodaeth na'r graddfeydd sylfaenol yn unig a, thrwy ddefnyddio system sgorio pwysoliad risg, nid yw'n rhoi pwysau gormodol ar raddfeydd un asiantaeth yn unig.

Cyfeirir hefyd at ddata a gwybodaeth arall ynglŷn â'r farchnad fel y bydd ar gael ac fel sy'n briodol.

#### 4.4 Cyfyngiadau Gwlad

Mae'r Cyngor wedi penderfynu na fydd ond yn defnyddio gwrthbartïon cymeradwy o wledydd gyda graddfa credyd sofran o AA- yn ôl Graddfeydd Fitch (neu asiantaethau cyfatebol eraill os na fydd Fitch yn ei ddarparu). Fe welir rhestr o'r gwledydd sy'n gymwys trwy ddefnyddio'r meini prawf credyd hyn ar ddyddiad yr adroddiad yn Atodiad 7. Bydd swyddogion yn ychwanegu neu'n tynnu oddi ar y rhestr pe bai'r graddfeydd yn newid yn unol â'r polisi hwn.

#### 4.5 Strategaeth Fuddsoddi

**Cronfeydd mewnol:** Bydd buddsoddiadau'n cael eu gwneud gan gyfeirio at y balans craidd a'r gofynion llif ariannol a'r rhagolygon o ran cyfraddau llog tymor byr (h.y. graddfeydd buddsoddi hyd at 12 mis).

**Disgwyliadau o ddychweliadau ar fuddsoddiadau:** Rhagwelir y bydd Graddfa Llog y Banciau yn 0.5% cyn dechrau codi o chwarter 4 2016. Mae'r rhagolygon am raddfa'r Banc am y flwyddyn ariannol a ddaw i ben ym Mawrth fel a ganlyn:-

- 2016/17 0.75%
- 2017/18 1.25%
- 2018/19 1.75%

Yn gyffredinol, mae balans y risgiau o ran y rhagolygon hyn yn negyddol (h.y. cynnydd yn y Cyfradd Banc yn digwydd yn hwyrach) os yw twf economaidd yn gwanio. Fodd bynnag, os bydd y twf yn digwydd yn gyflymach, efallai y bydd risg yn un gadarnhaol.

Mae'r cyfraddau enillion a gyllidebwyd ar fuddsoddiadau am gyfnodau o hyd at gant o ddyddiau yn ystod pob blwyddyn ariannol am y pedair blynedd nesaf fel a ganlyn:-

2016/17 0.60%  
2017/18 1.25%  
2018/19 1.75%  
2019/20 2.25%  
2020/21 2.50%  
2021/22 2.75%  
2022/23 2.75%  
2023/24 3.00%  
Blynnyddoedd diweddarach 3.00%

Ar gyfer ei falansau sy'n cael eu cynhyrchu gan lif arian, bydd y Cyngor yn ceisio defnyddio ei gyfrifon busnes mynediad ar unwaith ac wrth gefn, ac adneuo cyfnod byr (tros nos i 100 diwrnod) er mwyn elwa o log cyfansawdd.

#### **4.6 Adroddiad buddsoddi diwedd blwyddyn**

Ar ddiwedd y flwyddyn ariannol, bydd y Cyngor yn adrodd yn ôl ar ei weithgareddau buddsoddi fel rhan o'i Adroddiad Trysorlys Blynnyddol.

#### **4.7 Rheolwyr Cronfeydd Allanol**

Nid yw'r Cyngor wedi penodi rheolwyr cronfeydd allanol. Byddir yn cadw'r angen i wneud hyn dan sylw a'i adrodd arno yn y modd priodol cyn y gwneir unrhyw benodiad o'r fath.

#### **4.8 Polisi ar ddefnyddio darparwyr gwasanaeth allanol**

Er mwyn gallu prynu sgiliau ac adnoddau arbenigol, mae'r Cyngor yn defnyddio Capita Asset Services fel ei ymgynghorwyr allanol ar reoli'r trysorlys. Mae telerau eu penodiad a'r dulliau a ddefnyddir i asesu eu gwerth wedi'u cytuno a'u cofnodi'n gywir ac maent yn cael eu hadolygu'n rheolaidd.

Mae'r cyfrifoldeb terfynol am benderfyniadau rheoli'r trysorlys yn parhau gyda'r Cyngor.

#### **4.9 Dirprwyo**

Fe welir cynllun dirprwyo Rheoli'r Trysorlys a rôl y Swyddog Adran 151 yn Atodiad 8.

### **ATODIADAU**

1. Proffil aeddfedu benthyciadau
2. Datganiad Polisi DRI
3. Rhagolygon cyfraddau llog
4. Cefndir economaidd
5. Buddsoddiadau penodedig ac amhenodedig
6. Rheolau Gwrthbartïon
7. Gwledydd wedi eu cymeradwyo ar gyfer buddsoddiadau
8. Cynllun dirprwyo rheoli'r trysorlys a rôl y swyddog cyllid 151
9. Egwyddorion Allweddol Rheoli Trysorlys
10. Datganiad Polisi Rheoli Trysorlys
11. Dangosyddion Pwyllog a Thrysorlys
12. Geirfa a gwybodaeth ar Dangosyddion Pwyllog a Rheoli Trysorlys

DADANSODDIAD BENTHYCIADAU YN AEDDFEDU 2015/16 YMLAEN/ LOANS MATURITY ANALYSIS 2015/16 ONWARDS						
	PWLB Aeddfedu/ PWLB Maturity	PWLB EIP/ Annuity/ PWLB EIP/ Annuity	Benthyciadau Marchnad/ Market Loans	PWLB Amrywiol/ PWLB Variable	Cyfanswm yn Aeddfedu/ Total Maturing	%YN Aeddfedu o'r Cyfran yn sefyll/ Maturing of Total Outstanding %
	£'000	£'000	£'000	£'000	£'000	
2015/16	0	1	0	0	1	0.0
2016/17	0	9	0	0	9	0.0
2017/18	5,500	9	0	0	5,509	5.0
2018/19	5,000	10	0	0	5,010	4.5
2019/20	5,000	11	0	0	5,011	4.5
2020/21	4,500	12	0	0	4,512	4.1
2021/22	0	14	0	0	14	0.0
2022/23	2,285	15	0	0	2,300	1.7
2023/24	1,854	16	0	0	1,870	2.1
2024/25	0	18	0	0	18	0.0
2025/26	0	20	0	0	20	0.0
2026/27	1,381	22	0	0	1,403	1.3
2027/28	2,165	24	0	0	2,189	2.0
2028/29	262	26	0	0	288	0.3
2029/30	1,538	21	0	0	1,559	1.4
2030/31	451	15	0	0	466	0.4
2031/32	1,941	9	0	0	1,950	1.8
2032/33	315	8	0	0	323	0.3
2033/34	637	0	0	0	637	0.6
2034/35	624	0	0	0	624	0.6
2035/36	611	0	0	0	611	0.6
2036/37	599	0	0	0	599	0.5
2037/38	587	0	0	0	587	0.5
2038/39	225	0	0	0	225	0.2
2039/40	5,000	0	0	0	5,000	4.5
2040/41	3,500	0	0	0	3,500	3.2
2042/43	1,000	0	0	0	1,000	0.9
2043/44	1,020	0	0	0	1,020	0.9
2044/45	1,010	0	0	0	1,010	0.9
2045/46	11,464	0	0	0	11,464	10.3
2050/51	2,000	0	0	0	2,000	1.8
2052/53	28,238	0	0	0	28,238	25.4
2054/55	3,000	0	0	0	3,000	2.7
2055/56	3,500	0	0	0	3,500	3.2
2056/57	5,000	0	0	0	5,000	4.5
2057/58	8,513	0	0	0	8,513	7.7
2059/60	1,763	0	0	0	1,763	1.6
	<b>110,483</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110,743</b>	<b>100.0</b>
Cyfartaledd bywyd (blynyddoedd)/						
Average life(years)	24.67	9.69	0.00	0.00	24.64	
Cyfartaledd graddfa (%)/ Average rate (%)	5.52	9.41	0.00	0.00	5.53	

**Datganiad Polisi Darpariaeth Refeniw Isafswm 2015/16**

Rhaid i'r Cyngor dalu elfen o wariant cyfalaf y Cyngor sydd wedi cronni bob blwyddyn (y GAC) drwy daliad refeniw (y ddarpariaeth refeniw isaf) (DRI), er y caniateir iddo hefyd wneud taliadau gwirfoddol ychwanegol os yw'n dymuno (darpariaeth refeniw wirfoddol) (DRW).

Yn unol â rheoliadau Llywodraeth Cymru, rhaid i'r Cyngor llawn gymeradwyo Datganiad GAC ymlaen llaw bob blwyddyn. Rhoddir nifer o opsiynau i gynghorau ar yr amod bod darpariaeth bwylloch. Argymhellir fod y Cyngor yn cymeradwyo'r Datganiad DRI isod:-

Yn achos cyfalaf a wariwyd cyn 1 Ebrill 2008 neu ar gyfer gwariant cyfalaf o 1 Ebrill 2008 a ddefnyddiwyd i gefnogi gwariant cyfalaf i bwrpas y Grant Cymorth Refeniw, y polisi DRI fydd codi 4% o'r GAC ar ddiwedd y flwyddyn flaenorol (yn unol ag opsiwn 2 y canllawiau statudol).

O 1 Ebrill 2008, y polisi DRI a fydd yn cael ei ddefnyddio ar gyfer yr holl fenthyca digefnogaeth (gan gynnwys PFI a phrydlesau ariannol) fydd y dull Bywyd Ased, gyda'r DRI yn seiliedig ar yr amcangyfrif o fywyd yr asedau, yn unol â'r rheoliadau (rhaid defnyddio'r opsiwn hwn yn achos unrhyw wariant sydd wedi ei gyfalafu dan Gyfarwyddyd Cyfalafu (yn unol ag opsiwn 3 y canllawiau statudol). Bydd y Swyddog A151 yn penderfynu ar y cyfnodau bywyd rhagdygiedig yn seiliedig ar y cyngor a gaiff gan y swyddogion perthnasol.

Oherwydd nad yw rhai mathau o wariant cyfalaf a wneir gan y Cyngor yn rhai y gellir eu cysylltu ag ased unigol, bydd bywydau ased yn cael eu hasesu ar sail sydd yn adlewyrchu'n fwyaf rhesymol y cyfnodau o fudd y rhagwelir y byddant yn codi o'r gwariant. Hefyd, pa fath bynnag o wariant ydyw, bydd yn cael ei grwpio gyda'i gilydd mewn dull sy'n adlewyrchu natur prif elfen y gwariant ac ni fydd yn cael ei rannu ond mewn achosion lle ceir dwy neu fwy o brif elfennau gyda bywydau economaidd defnyddiol sy'n sylweddol wahanol.

Mae rhan y Cyfrif Refeniw Tai o'r Gofyniad o ran Ariannu Cyfalaf yn gyffredinol yn destun taliad 2% DRI yn seiliedig ar y GAC ar ddiwedd y flwyddyn flaenorol a hynny'n unol â'r cynllun busnes 30 blynedd a gymeradwywyd.

Bydd unrhyw ad-daliadau eraill sydd wedi eu cynnwys yn y PFI blynyddol neu brydlesau arian yn rhai GAC.

## Rhagolygon Graddfeydd Llog 2016/2019 Interest Rate Forecasts 2016/2019

Mae cyfraddau a rhagamcanion BBGC wedi cymryd i ystyriaeth y gostyngiad yn y gyfradd sicrwydd 20 pwynt a ddaeth i rym ar 1 Tachwedd 2012.

Capita Asset Services Interest Rate View													
	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
<b>Bank Rate View</b>	0.50%	0.50%	0.50%	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%	1.25%	1.25%	1.50%	1.50%	1.75%	1.75%
3 Month LIBID	0.50%	0.50%	0.60%	0.80%	0.90%	1.00%	1.10%	1.30%	1.40%	1.50%	1.60%	1.80%	1.90%
6 Month LIBID	0.70%	0.70%	0.80%	0.90%	1.00%	1.20%	1.30%	1.50%	1.60%	1.70%	1.80%	2.00%	2.20%
12 Month LIBID	1.00%	1.00%	1.10%	1.20%	1.30%	1.50%	1.60%	1.80%	1.90%	2.00%	2.10%	2.30%	2.40%
5yr PWLB Rate	2.00%	2.10%	2.20%	2.30%	2.40%	2.50%	2.60%	2.70%	2.80%	2.90%	3.00%	3.10%	3.20%
10yr PWLB Rate	2.60%	2.70%	2.80%	2.90%	3.00%	3.10%	3.20%	3.30%	3.40%	3.50%	3.60%	3.60%	3.70%
25yr PWLB Rate	3.40%	3.40%	3.50%	3.60%	3.70%	3.70%	3.80%	3.90%	4.00%	4.00%	4.10%	4.10%	4.10%
50yr PWLB Rate	3.20%	3.20%	3.30%	3.40%	3.50%	3.60%	3.70%	3.80%	3.90%	3.90%	4.00%	4.00%	4.00%
<b>Bank Rate</b>													
Capita Asset Services	0.50%	0.50%	0.50%	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%	1.25%	1.25%	1.50%	1.50%	1.75%	1.75%
Capital Economics	0.50%	0.75%	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%	1.00%	1.25%	-	-	-	-	-
<b>5yr PWLB Rate</b>													
Capita Asset Services	2.00%	2.10%	2.20%	2.30%	2.40%	2.50%	2.60%	2.70%	2.80%	2.90%	3.00%	3.10%	3.20%
Capital Economics	2.60%	2.70%	2.80%	3.00%	3.10%	3.20%	3.30%	3.50%	-	-	-	-	-
<b>10yr PWLB Rate</b>													
Capita Asset Services	2.60%	2.70%	2.80%	2.90%	3.00%	3.10%	3.20%	3.30%	3.40%	3.50%	3.60%	3.60%	3.70%
Capital Economics	3.35%	3.45%	3.45%	3.55%	3.65%	3.75%	3.85%	3.95%	-	-	-	-	-
<b>25yr PWLB Rate</b>													
Capita Asset Services	3.40%	3.40%	3.50%	3.60%	3.70%	3.70%	3.80%	3.90%	4.00%	4.00%	4.10%	4.10%	4.10%
Capital Economics	3.35%	3.45%	3.45%	3.55%	3.65%	3.75%	3.85%	3.95%	-	-	-	-	-
<b>50yr PWLB Rate</b>													
Capita Asset Services	3.20%	3.20%	3.30%	3.40%	3.50%	3.60%	3.70%	3.80%	3.90%	3.90%	4.00%	4.00%	4.00%
Capital Economics	3.40%	3.50%	3.50%	3.60%	3.70%	3.80%	3.90%	4.00%	-	-	-	-	-

*Rhan o gyngor dderbyniwyd gan / An extract from advice received from: Capita Asset Services*



## **Economic Background**

### **United Kingdom**

UK GDP growth rates in of 2.2% in 2013 and 2.9% in 2014 were the strongest growth rates of any G7 country; the 2014 growth rate was also the strongest UK rate since 2006 and although the 2015 growth rate is likely to be a leading rate in the G7 again, it looks likely to disappoint previous forecasts and come in at about 2%. Quarter 1 2015 was weak at +0.4% (+2.9% y/y), although there was a slight increase in quarter 2 to +0.5% before weakening again to +0.4% (+2.1% y/y) in quarter 3. The Bank of England's November Inflation Report included a forecast for growth to remain around 2.5% – 2.7% over the next three years. For this recovery, however, to become more balanced and sustainable in the longer term, it still needs to move away from dependence on consumer expenditure and the housing market to manufacturing and investment expenditure. The strong growth since 2012 has resulted in unemployment falling quickly to a current level of 5.1%.

Since the August Inflation report was issued, most worldwide economic statistics have been weak and financial markets have been particularly volatile. The November Inflation Report flagged up particular concerns for the potential impact of these factors on the UK. Bank of England Governor Mark Carney has set three criteria that need to be met before he would consider making a start on increasing Bank Rate. These criteria are patently not being met at the current time, (as he confirmed in a speech on 19 January):

- Quarter-on-quarter GDP growth is above 0.6% i.e. using up spare capacity. This condition was met in Q2 2015, but Q3 came up short and Q4 looks likely to also fall short.
- Core inflation (stripping out most of the effect of decreases in oil prices), registers a concerted increase towards the MPC's 2% target. This measure was on a steadily decreasing trend since mid-2014 until November 2015 @ 1.2%. December 2015 saw a slight increase to 1.4%.
- Unit wage costs are on a significant increasing trend. This would imply that spare capacity for increases in employment and productivity gains are being exhausted, and that further economic growth will fuel inflationary pressures.

The MPC has been particularly concerned that the squeeze on the disposable incomes of consumers should be reversed by wage inflation rising back above the level of CPI inflation in order to underpin a sustainable recovery. It has, therefore, been encouraging in 2015 to see wage inflation rising significantly above CPI inflation which has been around zero since February. However, it is unlikely that the MPC would start raising rates until wage inflation was expected to consistently stay over 3%, as a labour productivity growth rate of around 2% would mean that net labour unit costs would still only be rising by about 1% y/y. The Inflation Report was notably subdued in respect of the forecasts for CPI inflation; this was expected to barely get back up to the 2% target within the 2-3 year time horizon. The increase in the forecast for inflation at the three year horizon was the biggest in a decade and at the two year horizon it was the biggest since February 2013. However, the first round of falls in oil, gas and food prices in late 2014 and in the first half 2015, will fall out of the 12 month calculation of CPI during late 2015 / early 2016 but only to be followed by a second, subsequent round of falls in fuel and commodity prices which will delay a significant tick up in inflation from around zero. CPI inflation is now expected to get back to around 1% in the second half of 2016 and not get near to 2% until the second half of 2017, though the forecasts in the Report itself were for an even slower rate of increase.

However, with the price of oil having fallen further in January 2016, and with sanctions having been lifted on Iran, enabling it to sell oil freely into international markets, there could well be some further falls still to come in 2016. The price of other commodities exported by emerging countries could also have downside risk and several have seen their currencies already fall by 20-30%, (or more), over the last year. These developments could well lead the Bank of England to lower the pace of increases in inflation in its February 2016 Inflation Report. On the other hand, the start of the national living wage in April 2016 (and further staged increases until 2020), will raise wage inflation; however, it could also result in a decrease in employment so the overall inflationary impact may be muted.

Confidence is another big issue to factor into forecasting. Recent volatility in financial markets could dampen investment decision making as corporates take a more cautious view of prospects in the coming years due to international risks. This could also impact in a slowdown in increases in employment. However, consumers will be enjoying the increase in disposable incomes as a result of falling prices of fuel, food and other imports from emerging countries, so this could well feed through into an increase in consumer expenditure and demand in the UK economy, (a silver lining!). Another silver lining is that the UK will not be affected as much as some other western countries by a slowdown in demand from emerging countries, as the EU and US are our major trading partners.

There is, therefore, considerable uncertainty around how quickly pay and CPI inflation will rise in the next few years and this makes it difficult to forecast when the MPC will decide to make a start on increasing Bank Rate. There are also concerns around the fact that the central banks of the UK and US currently have few monetary policy options left to them given that central rates are near to zero and huge QE is already in place. There are, accordingly, arguments that rates ought to rise sooner and quicker, so as to have some options available for use if there was another major financial crisis in the near future. But it is unlikely that either would aggressively raise rates until they are sure that growth was securely embedded and 'noflation' was not a significant threat.

The forecast for the first increase in Bank Rate has, therefore, been pushed back progressively over the last year from Q4 2015 to Q4 2016. Increases after that are also likely to be at a much slower pace, and to much lower final levels than prevailed before 2008, as increases in Bank Rate will have a much bigger effect on heavily indebted consumers and householders than they did before 2008. There has also been an increase in momentum towards holding a referendum on membership of the EU in 2016, rather than in 2017, with Q3 2016 being the current front runner in terms of timing; this could impact on MPC considerations to hold off from a first increase until the uncertainty caused by it has passed.

The Government's revised Budget in July eased the pace of cut backs from achieving a budget surplus in 2018/19 to achieving that in 2019/20 and this timetable was maintained in the November Budget.

### **United States of America**

GDP growth in 2014 of 2.4% was followed by Q1 2015 growth, which was depressed by exceptionally bad winter weather, at only +0.6% (annualised). However, growth rebounded remarkably strongly in Q2 to 3.9% (annualised) before falling back to +2.0% in Q3.

Until the turmoil in financial markets in August, caused by fears about the slowdown in Chinese growth, it had been strongly expected that the Fed. would start to increase rates in September. The Fed pulled back from that first increase due to global risks which might depress US growth and put downward pressure on inflation, as well as a 20% appreciation of the dollar which has caused the Fed. to lower its growth forecasts. Although the non-farm payrolls figures for growth in employment in August and September were disappointingly weak, the October figure was stunningly strong while November was also reasonably strong (and December was outstanding); this, therefore, opened up the way for the Fed. to embark on its first increase in rates of 0.25% at its December meeting. However, the accompanying message with this first increase was that further increases will be at a much slower rate, and to a much lower ultimate ceiling, than in previous business cycles, mirroring comments by our own MPC.

### **Eurozone**

In the Eurozone, the ECB fired its big bazooka in January 2015 in unleashing a massive €1.1 trillion programme of quantitative easing to buy up high credit quality government and other debt of selected EZ countries. This programme of €60bn of monthly purchases started in March 2015 and it is intended to run initially to September 2016. At the ECB's December meeting, this programme was extended to March 2017 but was not increased in terms of the amount of monthly purchases. The ECB also cut its deposit facility rate by 10bps from -0.2% to -0.3%. This programme of monetary easing has had a limited positive effect in helping a recovery in consumer and business confidence and a start to some improvement in economic growth. GDP growth rose to 0.5% in quarter 1 2015 (1.3% y/y) but has then eased back to +0.4% (+1.6% y/y) in quarter 2 and to +0.3% (+1.6%) in quarter 3. Financial markets were disappointed by the ECB's lack of more decisive

action in December and it is likely that it will need to boost its QE programme if it is to succeed in significantly improving growth in the EZ and getting inflation up from the current level of around zero to its target of 2%.

### **Greece**

During July, Greece finally capitulated to EU demands to implement a major programme of austerity. An €86bn third bailout package has since been agreed although it did nothing to address the unsupportable size of total debt compared to GDP. However, huge damage has been done to the Greek banking system and economy by the initial resistance of the Syriza Government, elected in January, to EU demands. The surprise general election in September gave the Syriza government a mandate to stay in power to implement austerity measures. However, there are major doubts as to whether the size of cuts and degree of reforms required can be fully implemented and so a Greek exit from the euro may only have been delayed by this latest bailout.

### **Portugal and Spain**

The general elections in September and December respectively have opened up new areas of political risk where the previous right wing reform-focused pro-austerity mainstream political parties have lost their majority of seats. A left wing / communist anti-austerity coalition has won a majority of seats in Portugal. The general election in Spain produced a complex result where no combination of two main parties is able to form a coalition with a majority of seats. It is currently unresolved as to what administrations will result from both these situations. This has created nervousness in bond and equity markets for these countries which has the potential to spill over and impact on the whole Eurozone project.

### **China and Japan**

Japan is causing considerable concern as the increase in sales tax in April 2014 suppressed consumer expenditure and growth. In Q2 2015 quarterly growth shrank by -0.2% after a short burst of strong growth of 1.1% during Q1, but then came back to +0.3% in Q3 after the first estimate had indicated that Japan had fallen back into recession; this would have been the fourth recession in five years. Japan has been hit hard by the downturn in China during 2015 and there are continuing concerns as to how effective efforts by the Abe government to stimulate growth, and increase the rate of inflation from near zero, are likely to prove when it has already fired the first two of its 'arrows' of reform but has dithered about firing the third, deregulation of protected and inefficient areas of the economy.

As for China, the Government has been very active during 2015 and the start of 2016, in implementing several stimulus measures to try to ensure the economy hits the growth target of about 7% for 2015. It has also sought to bring some stability after the major fall in the onshore Chinese stock market during the summer and then a second bout in January 2016. Many commentators are concerned that recent growth figures could have been massaged to hide a downturn to a lower growth figure. There are also major concerns as to the creditworthiness of much of bank lending to corporates and local government during the post 2008 credit expansion period. Overall, China is still expected to achieve a growth figure that the EU would be envious of. Nevertheless, there are growing concerns about whether the Chinese economy could be heading for a hard landing and weak progress in rebalancing the economy from an over dependency on manufacturing and investment to consumer demand led services. There are also concerns over the volatility of the Chinese stock market, which was the precursor to falls in world financial markets in August and September and again in January 2016, which could lead to a flight to quality to bond markets. In addition, the international value of the Chinese currency has been on a steady trend of weakening and this will put further downward pressure on the currencies of emerging countries dependent for earnings on exports of their commodities.

### **Emerging countries**

There are also considerable concerns about the vulnerability of some emerging countries, and their corporates, which are getting caught in a perfect storm. Having borrowed massively in dollar denominated debt since the financial crisis, (as investors searched for yield by channelling investment cash away from western economies with dismal growth, depressed bond yields and near zero interest rates into emerging countries), there is now a strong flow back to those western economies with strong growth and a path of rising interest rates and bond yields.

The currencies of emerging countries have therefore been depressed by both this change in investors' strategy, and the consequent massive reverse cash flow, and also by the expectations of a series of central interest rate increases in the US which has caused the dollar to appreciate significantly. In turn, this has made it much more costly for emerging countries to service their dollar denominated debt at a time when their earnings from commodities are depressed by a simultaneous downturn in demand for their exports and a deterioration in the value of their currencies. There are also likely to be major issues when previously borrowed debt comes to maturity and requires refinancing at much more expensive rates.

Corporates (worldwide) heavily involved in mineral extraction and / or the commodities market may also be at risk and this could also cause volatility in equities and safe haven flows to bonds. Financial markets may also be buffeted by the sovereign wealth funds of those countries that are highly exposed to falls in commodity prices and which, therefore, may have to liquidate investments in order to cover national budget deficits.

### **Capita Asset Services Forward View**

Economic forecasting remains difficult with so many external influences weighing on the UK. Capita Asset Services undertook its last review of interest rate forecasts on 19 January 2016. Our Bank Rate forecasts, (and also MPC decisions), will be liable to further amendment depending on how economic data evolves over time. . There is much volatility in rates and bond yields as news ebbs and flows in negative or positive ways. This latest forecast includes a first increase in Bank Rate in quarter 4 of 2016.

The overall trend in the longer term will be for gilt yields and PWLB rates to rise when economic recovery is firmly established accompanied by rising inflation and consequent increases in Bank Rate, and the eventual unwinding of QE. At some future point in time, an increase in investor confidence in eventual world economic recovery is also likely to compound this effect as recovery will encourage investors to switch from bonds to equities.

The overall balance of risks to economic recovery in the UK is currently to the downside, given the number of potential headwinds that could be growing on both the international and UK scene. Only time will tell just how long this current period of strong economic growth will last; it also remains exposed to vulnerabilities in a number of key areas.

However, the overall balance of risks to our Bank Rate forecast is probably to the downside, i.e. the first increase, and subsequent increases, may be delayed further if recovery in GDP growth, and forecasts for inflation increases, are lower than currently expected. Market expectations in January 2016, (based on short sterling), for the first Bank Rate increase are currently around quarter 1 2017.

Downside risks to current forecasts for UK gilt yields and PWLB rates currently include:

- Emerging country economies, currencies and corporates destabilised by falling commodity prices and / or Fed. rate increases, causing a flight to safe havens.
- Geopolitical risks in Eastern Europe, the Middle East and Asia, increasing safe haven flows.
- UK economic growth and increases in inflation are weaker than we currently anticipate.
- Weak growth or recession in the UK's main trading partners - the EU and US.
- A resurgence of the Eurozone sovereign debt crisis.
- Recapitalisation of European banks requiring more government financial support.
- Monetary policy action failing to stimulate sustainable growth and combat the threat of deflation in western economies, especially the Eurozone and Japan.

The potential for upside risks to current forecasts for UK gilt yields and PWLB rates, especially for longer term PWLB rates include: -

- Uncertainty around the risk of a UK exit from the EU.
- The pace and timing of increases in the Fed. funds rate causing a fundamental reassessment by investors of the relative risks of holding bonds as opposed to equities and leading to a major flight from bonds to equities.
- UK inflation returning to significantly higher levels than in the wider EU and US, causing an increase in the inflation premium inherent to gilt yields.

Rhan o gyngor a dderbyniwyd gan / An extract from advice received from: Capita Asset Services

## Buddsoddiadau Penodedig ac Amhenodedig

Mae Canllawiau Llywodraeth Cymru ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol (a ddaeth i rym ar 1 Ebrill 2010) yn rhoi diffiniad o fuddsoddiadau penodedig ac amhenodedig.

Mae paragraff 5.1 y Canllawiau yn dweud bod buddsoddiad yn un penodedig os yw'n cwrdd â phob un o'r isod:-

- “(a) the investment is denominated in sterling and any payments or repayments in respect of the investment are payable only in sterling; and*
- (b) the investment is not a long-term investment (\*); and*
- (c) the making of the investment is not defined as capital expenditure by virtue of regulation 20(1)(d) of the Local Authorities (Capital Finance and Accounting) (Wales) Regulations 2003 [SI 3239 as amended]; and*
- (ch) the investment is made with a body or in an investment scheme of high credit quality (\*\*); or with one of the following public-sector bodies:*
  - (i) the United Kingdom Government*
  - (ii) a local authority in England or Wales (as defined in section 23 of the 2003 Act) or a similar body in Scotland or Northern Ireland*
  - (iii) a parish or community council.”*

Mae'r Canllawiau hefyd yn dweud bod unrhyw fuddsoddiad nad yw'n cwrdd â'r diffiniad ym mharagraff 5.1 yn cael ei gyfrif fel buddsoddiad amhenodedig.

Yn ystod 2016/17 nid yw'r Cyngor yn bwriadu gwneud unrhyw fuddsoddiadau mewn arian gwledydd tramor, na gyda chyrrff credyd isel, nac unrhyw fuddsoddiadau a ddiffinnir fel gwariant cyfalaf gan y ddeddfwriaeth (megis cyfranddaliadau mewn cwmnïau). Bydd buddsoddiadau amhenodedig felly yn cael eu cyfyngu i (i) buddsoddiadau tymor hir; a (ii) adneuo'n gyda banciwr y Cyngor i ddibenion trafodaethol os yw'n methu a chwrdd â'r meini prawf sylfaenol ar gyfer y credyd; yn yr achos hwn, caiff balansau eu cyfyngu i'r eithaf lle mae hynny'n bosib.

Mae'r tabl yn Atodiad 6 yn nodi'r meini prawf a'r cyfyngiadau buddsoddi ar gyfer y gwahanol categorïau o fuddsoddiadau y bwriedir eu defnyddio yn ystod 2016/17 ac sydd felly'n sail ar gyfer y rhestr benthyca a gymeradwyir.

Bydd raid i'r Cyngor Sir gymeradwyo unrhyw newidiadau arfaethedig yn ystod y flwyddyn i categorïau o fuddsoddiadau penodedig ac amhenodedig a ddefnyddir ac/neu i'r meini prawf graddfeydd credyd / cyfyngiadau buddsoddi.

<sup>\*\*</sup> Section 2.4 of the 'Guidance' defines a long term investment as "any investment other than (a) one which is due to be repaid within 12 months of the date on which the investment was made or (b) one which the local authority may require to be repaid within that period."

<sup>\*\*</sup> For the purposes of high credit quality the 'Guidance' states that "for the purposes of paragraph 5.1(d), Welsh ministers recommend that the Strategy should define high credit quality (and where this definition refers to credit ratings, paragraph 6.1 (<sup>\*\*\*</sup>) is relevant)."

<sup>\*\*\*</sup> Paragraph 6.1 of the 'Guidance' recommends that "the Strategy should set out the authority's approach to assessing the risk of loss of investments, making clear in particular:

- (a) to what extent, if any, risk assessment is based upon credit ratings issued by one or more credit rating agencies;*
- (b) where credit ratings are used, how frequently credit ratings are monitored and what action is to be taken when ratings change; and*
- (c) what other sources of information on credit risk are used, additional to or instead of credit ratings."*

The table in Appendix 6 of this strategy sets out what this Council defines as high credit quality and the associated investment criteria and limits and section 4.2 of this strategy sets out the Council's creditworthiness approach.

**Meini Prawf Gwrthbartion**

Categori	Graddfa Credyd Tymor Byr (Fitch)	Graddfa Credyd Tymor Byr (Moody's)	Graddfa Credyd Tymor Byr (Standard & Poor's)	Graddfa Credyd Tymor Hir (Fitch)	Graddfa Credyd Tymor Hir (Moody's)	Graddfa Credyd Tymor Hir (Standard & Poor's)	Terfyn Arian	Terfyn Amser
Banciau a Chymdeithasau Adeiladu (sydd heb eu gwladoli neu sydd wedi eu gwladoli'n rhannol)	F1+	P-1	A-1+	AAA	Aaa	AAA	£10m	5 mlynedd
	F1+	P-1	A-1+	AA	Aa2	AA	£10m	3 mlynedd
	F1+	P-1	A-1+	AA-	Aa3	AA-	£10m	364 diwrnod
	F1	P-1	A-1	A	A2	A	£7.5m	6 mis
Banciau'r Deyrnas Gyfunol sydd wedi eu Gwladoli / wedi eu Gwladoli'n Rhannol	d/b	d/b	d/b	d/b	d/b	d/b	£10m	364 diwrnod
Llywodraeth Ganolog y Deyrnas Gyfunol (waeth beth fo'r raddfa credyd)	d/b	d/b	d/b	d/b	d/b	d/b	Dim uchafswm	Dim uchafswm
Awdurdodau Lleol y Deyrnas Gyfunol **	d/b	d/b	d/b	d/b	d/b	d/b	£5m	364 diwrnod

\* fel y diffinnir yn Rheoliadau Awdurdodau Lleol (Cyllid a Chyfrifo Cyfalaf) (Cymru) 2003

\*\* fel y diffinnir yn Neddf Llywodraeth Leol 2003

**Nodiadau ac Eglurhad**

**(1) Terfyn Arian Parod**

- (i) Mae'r terfynau arian yn berthnasol i'r gwrthbarti unigol ac i'r grŵp cyffredinol y mae'n perthyn iddo. (e.e. ar gyfer y banciau o fewn Grŵp Bancio Lloyds plc (sef Bank of Scotland plc a Lloyds Bank plc), terfyn buddsoddi yn berthnasol i fanciau hynny yn unigol a'r grŵp bancio yn ei gyfanrwydd);
- (ii) Y terfyn arian cyffredinol ar gyfer adneuo'n dros 364 o ddyddiau yw £15m.

**(2) Terfyn Amser**

- (i) I fyny at, a chan gynnwys y cyfnod a nodwyd.

**(3) Arian Gwledydd Tramor**

- (i) Bydd buddsoddiadau mewn gwledydd tramor wedi eu cyfyngu i'r rheini a chanddynt raddfa credyd sofran AA- (Fitch) neu gyfatebol (o'r asiantaethau a gyfeirwyd atynt yn adain 4.4 or strategaeth hon) graddfa credyd sofran (yn seiliedig ar y cyfenwador lleiaf) a hyd at uchafswm o £10 miliwn fesul gwlad dramor.
- (ii) Ni chaniateir buddsoddi mewn gwledydd pan mae ei raddfa sofran is ddim yn AA- neu'n uwch. Ni fydd unrhyw gyfyngiad gan wlad yn berthnasol i fuddsoddiadau yn y Deyrnas Gyfunol waeth beth fo'r raddfa credyd sofran.
- (iii) Ni fydd is-gwmnïau grwpiau bancio tramor fel arfer yn cael eu hasesu yn unol â mamwlad y sefydliad riant. Fodd bynnag, bydd Santander UK plc (is-gwmni Bancio Santander yn Sbaen) yn cael ei gyfrif fel banc yn y Deyrnas Gyfunol oherwydd eu masnach freintiau sylweddol yn y Deyrnas Gyfunol a natur hyd fraich y berthynas rhwng y riant a'r is-gwmni.
- (iv) Ni fydd meini prawf graddfeydd credyd sofran a chyfyngiadau gwledydd tramor yn berthnasol i fuddsoddiadau mewn banciau datblygu amlochrog (e.e. Banc Buddsoddi Ewrop a Banc y Byd) na sefydliadau rhyngwladol (e.e. yr Undeb Ewropeaidd).

**4. Graddfa Credyd yn Gostwng**

Os bydd graddfa credyd yn gostwng ac yn golygu bod y gwrthbarti yn is na'r meini prawf y mae'n rhaid cwrdd â nhw ar gyfer buddsoddi, rhoddir y gorau i ddefnyddio'r gwrthbarti cyn gynted ag y bydd yn ymarferol.

Os bydd y Swyddog Adran 151 yn dymuno parhau i fuddsoddi gyda'r gwrthbarti hwnnw gofynnir am ganiatâd gan Gadeirydd y Pwyllgor Archwilio ac un aelod arall o ddewis y Cadeirydd a bydd raid i'r ddau ohonynt gymeradwyo. Adroddir ar hynny fel sy'n briodol ar yr adeg gyfleus nesaf.

**Gwledydd wedi eu cymeradwyo ar gyfer buddsoddi [yn gywir fel ar 21 Ionawr 2016]**

*Seiliedig ar y raddfa isaf ar gael*

**AAA**

- Awstralia
- Canada
- Denmarc
- Yr Almaen
- Lwcsembwrg
- Norwy
- Singapore
- Sweden
- Y Swistir

**AA+**

- Y Ffindir
- D.U.
- U.D.A

**AA**

- Abu Dhabi
- Ffrainc
- Qatar

**AA-**

- Gwlad Belg

## Cynllun dirprwyo Rheoli Trysorlys

### (i) Cyngor Sir

- Cymeradwyo'r Gyllideb;
- Cymeradwyo Datganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys Blynyddol, Strategaeth Buddsoddi Blynyddol a Polisi MRP, Datganiad Polisi Rheoli Trysorlys Blynyddol a diwygiadau;
- Cymeradwyo diwygiadau i'r cymalau a fabwysiadwyd gan y Cyngor;
- Derbyn ac adolygu adroddiadau monitro ar bolisiâu Rheoli Trysorlys, arferion a gweithgareddau; ac
- Gweithredu ar argymhelliad a dderbyniwyd gan y Pwyllgor Archwilio a/neu'r Pwyllgor Gwaith.

### (ii) Pwyllgor Gwaith

- Ystyried y gyllideb;
- Cymeradwyo Arferion Rheoli Trysorlys Blynyddol a diwygiadau'r iddynt;
- Cymeradwyo rhannu'r cyfrifoldebau;
- Cymeradwyo dewis o ddarparwyr gwasanaeth allanol a chytuno ar dermau'r apwyntiad;
- Derbyn ac adolygu adroddiadau monitro ar bolisiâu Rheoli Trysorlys, arferion a gweithgareddau a gwneud argymhellion i'r Cyngor Sir fel yn briodol;
- Gweithredu ar argymhellion a dderbyniwyd gan y Pwyllgor Archwilio.

### (iii) Pwyllgor Archwilio

- Sgrwtini o faterion Rheoli Trysorlys, fel sy'n ofynnol dan Gôd Ymarfer CIPFA ar Reoli Trysorlys a Pholisi'r Cyngor a'r Rheoli Trysorlys. Mae'n cynnwys:-
  - sgrwtineiddio Datganiad Strategaeth Blynyddol ar Reoli Trysorlys, Strategaeth Buddsoddi Blynyddol, Polisi Blynyddol MRP, Polisi Rheoli Trysorlys Blynyddol ac Arferion Rheoli Trysorlys a gwneud argymhellion i'r Pwyllgor Gwaith a'r Cyngor Sir fel bo'n briodol;
  - sgrwtineiddio cynigion am ddiwygiadau i'r Datganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys Blynyddol, Strategaeth Buddsoddi Blynyddol, Polisi Blynyddol MRP, Polisi Rheoli Trysorlys Blynyddol ac Arferion Rheoli Trysorlys a'r diwygiadau i'r cymalau a fabwysiadwyd a gwneud argymhellion i'r Pwyllgor Gwaith a'r Cyngor Sir fel bo'n briodol;
  - derbyn a sgrwtineiddio unrhyw gynigion yn ymwneud â Rheoli Trysorlys sydd angen penderfyniad gan y Pwyllgor Gwaith neu'r Cyngor Sir;
  - derbyn a sgrwtineiddio adroddiadau monitro polisiâu Rheoli Trysorlys, arferion a gweithgareddau a gwneud argymhellion i'r Pwyllgor Gwaith a'r Cyngor Sir fel bo'n briodol.

## Rôl Rheoli Trysorlys y Swyddog adran 151

### Mae rôl y swyddog (cyfrifol) adran 151 yn cynnwys:

- argymell cymalau, polisi/arferion rheoli trysorlys i'w cymeradwyo, gan eu hadolygu'n rheolaidd, a monitro cydymffurfiaeth;
- cyflwyno adroddiadau polisi rheoli trysorlys rheolaidd;
- cyflwyno cyllidebau ac amrywiaethau cyllideb;
- derbyn ac adolygu adroddiadau gwybodaeth rheoli;
- adolygu perfformiad y swyddogaeth rheoli trysorlys;
- sicrhau digonolrwydd adnoddau a sgiliau rheoli trysorlys, a'r rhannu effeithiol o gyfrifoldebau o fewn y swyddogaeth rheoli trysorlys;
- sicrhau digonolrwydd archwilio mewnol, a chysylltu ag archwilwyr allanol; ac
- argymell apwyntio darparwyr gwasanaeth allanol.
- Cyfrifoldeb ar gyfer gweithredu a gweinyddu'r penderfyniadau trysorlys, yn cynnwys y penderfyniadau ar fenthyca, buddsoddi ac ariannu, wedi cael ei ddirprwyo i'r Swyddog Adran 151, a fydd yn gweithredu yn unol â datganiadau polisi'r Cyngor ac Arferion Rheoli Trysorlys.



**Côd Ymarfer : Rheoli Trysorlys CIPFA yn y Gwasanaethau Cyhoeddus**

Egwyddorion allweddol CIPFA *Rheoli'r Trysorlys yn y Gwasanaethau Cyhoeddus : Côd Ymarfer (Cyfrol 2011)*, fel y disgrifir yn Adran 4 o'r Côd hwnnw yw:-

**Egwyddor Allweddol 1:**

Dylai sefydliadau gwasanaethau cyhoeddus roi ar waith amcanion ffurfiol a chynhwysfawr, polisiau ac arferion, strategaethau a threfniadau adrodd ar gyfer rheolaeth effeithiol a rheoli eu gweithgareddau rheoli trysorlys.

**Egwyddor Allweddol 2:**

Dylai eu polisiau a'u harferion ei gwneud yn glir bod rheolaeth effeithiol a rheoli risgiau yn brif amcanion eu gweithgareddau rheoli trysorlys a bod cyfrifoldeb am y rhain yn gorwedd yn glir o fewn eu sefydliadau. Dylai eu harchwaeth am risg ffurfio rhan o'u strategaeth flynyddol, gan gynnwys unrhyw ddefnydd o offerynnau ariannol ar gyfer y rheolaeth bwylllog o'r risgiau hynny, a dylai sicrhau y rhoddir blaenoriaeth i ddiogelwch a hylifedd wrth fuddsoddi arian.

**Egwyddor Allweddol 3:**

Dylent gydnabod bod mynd ar drywydd gwerth am arian ym maes rheolaeth trysorlys a'r defnydd o fesurau perfformiad addas yn arfau dilys ac yn bwysig i sefydliadau cyfrifol i gyflogi i gefnogi eu busnes ac amcanion y gwasanaeth; a bod, o fewn cyd-destun rheoli risg yn effeithiol eu polisiau rheoli trysorlys a'i arferion yn adlewyrchu hyn.

Aiff y Côd ymlaen i ddweud bod:

“Wrth lunio'r argymhellion hyn mae CIPFA yn cydnabod yr anawsterau o ymdrechu i gael rheolaeth effeithiol ar risg, tra ar yr un pryd yn anelu at sicrhau gwerth am arian. Nid yw'r Côd yn ceisio bod yn rhagnodol ynghylch sut y dylai'r mater hwn gael ei drin, yn enwedig gan ei fod yn cynnwys amrywiaeth mor eang o sefydliadau. Fodd bynnag, lle bo hynny'n briodol, mae nodiadau cyfarwyddo sector benodol yn rhoi cyngor addas. Mae CIPFA yn cydnabod nad oes unrhyw ddau sefydliad yn y gwasanaethau cyhoeddus yn debygol o fynd i'r afael â'r mater hwn yn union yr un modd, ond mae llwyddiant yn y maes rheoli'r trysorlys yn debygol o gael ei weld, yn enwedig yn nhermau gwerth am arian fel dangosydd o swyddogaeth rheoli'r trysorlys sy'n perfformio'n gryf”.

“Er ei fod yn dyddio'n ôl i 1991, mae CIPFA yn ystyried bod yr adroddiad gan y Trysorlys a Phwyllgor y Gwasanaeth Sifil o Dŷ'r Cyffredin ar gau'r BCCI yn dal yn berthnasol, ac yn yr adroddiad fe ddywedwyd :

*“Wrth gydbwyso'r risg yn erbyn dychweliad, dylai awdurdodau lleol fod yn fwy pryderus i osgoi risgiau nag i wneud yr elw mwyaf.”*

“Yn wir, cefnogwyd y farn hon gan adroddiad y Pwyllgor Dethol Cymunedau a Llywodraeth Leol i fuddsoddiadau awdurdodau lleol yn 2009.”

“Barn CIPFA yw trwy'r holl wasanaethau cyhoeddus y flaenoriaeth yw diogelu cyfalaf yn hytrach na gwneud yr elw mwyaf. Nid yw osgoi pob risg yn briodol nac yn bosibl. Fodd bynnag, mae'n rhaid cael cydbwysedd gyda chyfrifoldeb brwd am arian cyhoeddus.”

Felly, bydd yr Awdurdod yn mabwysiadu'r pedwar cymal canlynol fel rhan o'r rheolau sefydlog :

1. Bydd yr Awdurdod yn creu ac yn cynnal, fel conglfeini ar gyfer rheolaeth effeithiol o'r trysorlys :
  - Datganiad polisi ar reoli'r trysorlys, sy'n datgan y polisiâu, amcanion a'r dull o reoli risg ei weithgareddau rheoli trysorlys; a
  - Arferion rheoli trysorlys addas (ARhT) yn nodi'r modd y bydd yr Awdurdod yn ceisio cyflawni'r polisiâu a'r amcanion hynny, ac yn rhagnodi sut y bydd yn trin ac yn rheoli'r gweithgareddau hynny.

Bydd cynnwys y Datganiad Polisi ac ARhT yn dilyn yr argymhellion a gynhwysir yn Adrannau 6 a 7 o'r Côd, yn amodol yn unig i newid lle bo angen adlewyrchu amgylchiadau penodol yr Awdurdod. Ni fydd newidiadau o'r fath yn golygu y bydd yr Awdurdod yn gwyrô'n sylweddol oddi wrth egwyddorion allweddol y Côd.

2. Bydd y Cyngor Sir, Pwyllgor Gwaith a'r Pwyllgor Archwilio yn derbyn adroddiadau ar bolisiâu, ymarferion a gweithgareddau Rheoli Trysorlys yr Awdurdod, yn cynnwys Strategaeth Blynyddol a Chynllun o flaen llaw y flwyddyn, adroddiadau chwarterol (yn cynnwys adroddiad adolygu canol blwyddyn) a hefyd adroddiad blynyddol ar ôl cau lawr, mewn ffurf sydd wedi ei ragnodi gan y TMPs.
3. Mae'r Cyngor Sir/Pwyllgor Gwaith yn gyfrifol am weithredu ar Bolisiâu ac ymarferion Rheoli Trysorlys yr Awdurdod yn unol â chynllun Dirprwyo Rheolaeth Trysorlys. Mae'r Swyddog Cyllid 151 yn gyfrifol am weithredu a gweinyddu penderfyniadau Rheoli Trysorlys, fydd yn gweithio yn unol hefo Datganiad Polisi'r Awdurdod a'r TMPs ac os ydi hi/fo yn aelod o CIPFA, CIPFA Standard of Professional Practice on Treasury Management.
4. Mae'r Awdurdod yn enwebu'r Pwyllgor Archwilio i fod yn gyfrifol am sicrhau y ceir craffu effeithiol ar y polisiâu rheoli'r trysorlys, yr ymarferion a'r perfformiad.

**Datganiad Polisi Rheoli'r Trysorlys**

1. Mae'r Awdurdod yn diffinio ei weithgareddau rheoli'r trysorlys fel : "Rheoli buddsoddiadau'r Awdurdod a llif arian, ei fancio, trafodion marchnad arian a marchnad gyfalaf; rheolaeth effeithiol o'r risgiau sy'n gysylltiedig â'r gweithgareddau hynny, a mynd ar drywydd y perfformiad gorau posibl sy'n gyson â'r risgiau hynny".
2. Mae'r sefydliad hwn o'r farn mai nodi, monitro a rheoli risg yn llwyddiannus yw'r prif feini prawf ar gyfer mesur effeithlonrwydd ei weithgareddau rheoli'r trysorlys. Yn unol â hynny, bydd dadansoddi ac adrodd ar weithgareddau rheoli'r trysorlys yn canolbwyntio ar eu goblygiadau risg i'r sefydliad, ac unrhyw offerynnau ariannol a wnaed i reoli'r risgiau hyn.
3. Mae'r sefydliad hwn yn cydnabod y bydd rheolaeth effeithiol o'r trysorlys yn ei gefnogi wrth gyflawni ei amcanion busnes a gwasanaeth. Mae felly wedi ymrwymo i egwyddorion cyflawni gwerth am arian y maes rheoli'r trysorlys, a defnyddio technegau mesur perfformiad cynhwysfawr ac addas, o fewn cyd-destun rheoli risg yn effeithiol.

**DANGOSYDDION PWYLLOG A THRYSORLYS  
GOSOD Y GYLLIDEB 2015/16**

**Atodiad 11**

Rhif	Dangosydd	2014/15 Alldro	2015/16 Amcangyfrif	2016/17 Cynnig	2017/18 Cynnig	2018/9 Cynnig
<b>Fforddiadwyaeth</b>						
<b>1,2</b>	Amcangyfrif o [neu wir] gymhareb costau dyled i ffrwd referniw net:					
	Cronfa'r Cyngor	5.95%	6.38%	7.00%	7.60%	7.76%
	Cyfrif Refeniw Tai (gan gynnwys y setliad)	15.00%	23.31%	21.87%	20.14%	18.21%
	Cyfanswm	6.85%	8.14%	8.61%	9.05%	9.05%
<b>3</b>	Amcangyfrifon o effaith ymylol penderfyniadau buddsoddi cyfalaf ar y Dreth Gyngor <i>y Dreth Gyngor ar fand D</i>			£7.53	£46.48	£51.98
<b>4</b>	Amcangyfrifon o effaith ymylol penderfyniadau buddsoddi cyfalaf ar Renti Tai <i>ar gyfartaledd rhent wythnosol</i>			£16.66	£16.19	£15.46
<b>Pwyll</b>						
<b>5</b>	Dyled gros a'r Gofyniad Cyllido Cyfalaf (CFR)	✓	✓	✓	✓	✓
	<i>Ydy dyled allanol gros yn llai na'r CFR am y flwyddyn flaenorol ynghyd ag amcangyfrifon unrhyw gynnydd am y flwyddyn gyfredol a'r ddwy flynedd ddilynol?</i>					
<b>Gwariant Cyfalaf</b>			<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
<b>6,7</b>	Amcangyfrif o [neu wir] Wariant Cyfalaf					
	Cronfa'r Cyngor	15,768	18,210	33,900	17,820	23,980
	Cyfrif Refeniw Tai	5,519	6,960	14,900	7,670	6,400
	Cyfanswm	21,287	25,170	48,800	25,490	30,380
<b>8,9</b>	Amcangyfrif o [neu wir] Gofyniad Cyllido Cyfalaf					
	Cronfa'r Cyngor	85,926	86,781	95,748	97,456	97,825
	Cyfrif Refeniw Tai	22,650	43,397	43,529	42,658	41,805
	Cyfanswm	108,576	130,178	139,277	140,114	139,630
<b>Dyled Allanol</b>			<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
<b>10</b>	Terfyn Awdurdodedig					
	: Benthycu Cyffredinol	125,000	121,800	144,800	145,800	144,800
	: Setliad CRT	0	21,200	21,200	21,200	21,200
	: Ymrwymadau tymor hir eraill	2,000	2,000	3,000	3,000	3,000
	: Cyfanswm	127,000	145,000	169,000	170,000	169,000

<b>11</b>	Terfyn CRT ar ddyledion:					
	Terfyn CRT ar ddyledion	d/b	d/b	58,553	58,553	58,553
	GCC CRT	d/b	d/b	43,529	42,658	41,805
	Uchdwr CRT	d/b	d/b	15,024	15,895	16,748
<b>12</b>	Ffin Ymarferol					
	: Benthycu Cyffredinol	120,000	116,800	139,800	140,800	139,800
	: Setliad CRT	0	21,200	21,200	21,200	21,200
	: Ymrwymiadau tymor hir eraill	2,000	2,000	3,000	3,000	3,000
	: Cyfanswm	122,000	140,000	164,000	165,000	164,000
<b>13</b>	Gwir Ddyled Allanol	89,583				
<b>Rheoli'r Trysorlys</b>		<b>2014/15</b>	<b>2015/16</b>	<b>2016/17</b>	<b>2016/17</b>	<b>2017/18</b>
		<b>Alldro</b>	<b>Amcangyfrif</b>	<b>Cynnig</b>	<b>Cynnig</b>	<b>Cynnig</b>
<b>14</b>	Fod yr Awdurdod Lleol wedi mabwysiadu Cod Ymarfer CIPFA ar Reoli'r Trysorlys yn y Gwasanaethau Cyhoeddus.	✓	✓	✓	✓	✓
		<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
<b>15</b>	Dyled Gros a Net	100%	100%	100%	100%	100%
		<i>Terfyn uchaf ar y ddyled net fel cyfran o'r ddyled gros</i>				
<b>16</b>	Y terfyn uchaf ar raddfeydd sefydlog : (prifswm net neilltuol)	125,000	143,000	166,000	167,000	166,000
<b>17</b>	Y terfyn uchaf ar raddfeydd amrywiol: (prifswm net neilltuol)	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
<b>18</b>	Terfyn cyfanswm y prifsymiau a fuddsoddir am gyfnodau dros 364 diwrnod: (bydd unrhyw fuddsoddiadau tymor hir a ddygir ymlaen o flynyddoedd blaenorol yn cael eu cynnwys yn nherfyn bob blwyddyn)	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
			<b>2015/16</b>		<b>2015/16</b>	
			<b>Terfyn uchaf</b>		<b>Terfyn isaf</b>	
<b>19</b>	Terfyn uchaf ac isaf ar gyfer strwythur aeddfedu'r benthycu graddfa sefydlog					
	• dan 12 mis		20%	0%		
	• 12 mis ac o fewn 24 mis		20%	0%		
	• 24 mis ac o fewn 5 mlynedd		50%	0%		
	• 5 mlynedd ac o fewn 10 mlynedd		75%	0%		
	• 10 mlynedd a throsodd		100%	0%		
			Dim newid	Dim newid		

**Geirfa a gwybodaeth ar Dangosyddion Pwyllog a Rheoli Trysorlys****Dangosyddion Pwyllog****A) Fforddiadwyaeth****1,2. Cymhareb y costau cyllido i'r ffrwd referniw net**

Mae'r dangosydd hwn yn nodi'r tueddiad o ran cost cyfalaf (costau benthyca a chostau ymrwymadau tymor hir eraill net o'r incwm buddsoddi) yn erbyn y ffrwd referniw net.

Mae'r amcangyfrifon ynghylch costau cyfalaf yn cynnwys ymrwymadau cyfredol a'r cynigion yn yr adroddiad hwn ar y gyllideb.

**3. Effaith incrementiadd penderfyniadau mewn perthynas â buddsoddi cyfalaf ar y dreth gyngor**

Mae'r dangosydd hwn yn nodi'r costau referniw sy'n gysylltiedig â newidiadau arfaethedig i'r rhaglen gyfalaf dair blynedd a argymhellwyd yn yr adroddiad hwn ar y gyllideb o gymharu ag ymrwymadau a chynlluniau cyfredol y Cyngor sydd eisoes wedi eu cymeradwyo. Mae'r rhagdybiaethau yn seiliedig ar y gyllideb ond yn anorfod, byddant yn cynnwys rhywfaint o amcangyfrifon megis lefel y gefnogaeth o du'r Llywodraeth nad ydynt yn cael eu cyhoeddi dros gyfnod o dair blynedd.

**4. Amcangyfrif o effaith incrementaidd y penderfyniadau a wneir mewn perthynas â buddsoddiadau cyfalaf ar lefelau rhenti tai**

Yr un modd â'r clandriad ar gyfer y dreth gyngor, mae'r dangosydd hwn yn nodi'r tueddiad yng nghost y newidiadau arfaethedig yn y rhaglen gyfalaf dai a argymhellwyd yn yr adroddiad hwn o gymharu ag ymrwymadau a chynlluniau cyfredol y Cyngor sydd eisoes wedi eu cymeradwyo ac wedi eu mynegi fel yr effaith a gânt ar lefelau rhenti wythnosol.

Mae'r dangosydd hwn yn dangos effaith referniw ar unrhyw newidiadau newydd y bwriedir eu gwneud er y bydd unrhyw effaith arwahanol yn cael ei chyfyngu gan reoliadau rhent.

**B) Bod yn ddarbodus****5. Dyled gros a'r GCC**

Mae angen i'r Cyngor sicrhau nad yw'r ddyled gros, heblaw yn y tymor byr, yn mynd yn uwch na'r GCC yn y flwyddyn flaenorol ynghyd â'r amcangyfrifon am unrhyw GCC ychwanegol ar gyfer 2016/17 a'r ddwy flynedd ariannol ddilynol. Rhoddir hyn peth hyblygrwydd ar gyfer benthyca buan cyfyngedig yn y dyfodol, ond yn sicrhau ni ymgwymerir ag unrhyw fenthyca ar gyfer dibenion referniw.

## C) Gwariant cyfalaf

### 6,7 Amcangyfrif o Wariant Cyfalaf

Dyma'r Gwariant Cyfalaf a ragamcenerir o 2015/16 i 2018/19 ac mae'n seiliedig ar y bidiau cyfalaf a dderbyniwyd ar gyfer 2016/17.

### 8,9 Anghenion benthyca'r Cyngor (y Gofyniad Cyllido Cyfalaf)

Yr ail ddangosydd darbodus yw Gofyniad Cyllido Cyfalaf y Cyngor (GCC). Yn syml, y GCC yw cyfanswm y gwariant cyfalaf hanesyddol gweddilliol nad ydyw hyd yma wedi cael ei dalu amdano o adnoddau refeniw neu gyfalaf. Yn sylfaenol, mesur ydyw o anghenion benthyca sylfaenol y Cyngor. Bydd unrhyw wariant cyfalaf nad ydyw wedi ei dalu amdano ar unwaith, yn cynyddu lefel y GCC.

Nid yw'r GCC yn cynyddu i lefel amhenodol, oherwydd mae'r ddarpariaeth refeniw isaf (DRI) yn dâl refeniw blynyddol statudol sydd, yn gyffredinol, yn gostwng yr angen benthyca yn unol ag oes pob ased.

Mae'r GCC yn cynnwys unrhyw ymrwymadau tymor hir eraill (e.e. cynlluniau PFI, prydlesau ariannol). Er bod y rhain yn cynyddu'r GCC ac o'r herwydd, yn cynyddu angen y Cyngor i fenthyca, mae'r mathau hyn o gynllun yn cynnwys cyfleuster benthyca ac o'r herwydd, nid oes raid i'r Cyngor fenthyca ar wahân ar gyfer y cynlluniau hyn. Ar hyn o bryd, mae gan y Cyngor £dim o gynlluniau o'r fath yn y GCC.

Mae'r dangosyddion CRT (cyfeirnod 9) yn adlewyrchu'r setliad hunan-gyllido ar gyfer y CRT.

## CH) Dyled Allanol

10. **Y terfyn a awdurdodir ar gyfer dyled allanol.** Mae dangosydd pwylllog allweddol arall yn rheoli uchafswm lefel y benthyca. Gwaherddir dyledion allanol y tu draw i'r terfyn hwn ac mae angen i'r Cyngor llawn osod neu ddiwygio'r terfyn. Mae'n adlewyrchu'r lefel o ddyled allanol y gellid, er nad yw hynny'n beth a ddeisyfir, ei fforddio yn y tymor byr ond nid yw'n gynaliadwy yn y tymor hwy. Dyma'r terfyn statudol y penderfynir arno dan adran 3 (1) Deddf Llywodraeth Leol 2003. Mae'r Llywodraeth yn cadw'r opsiwn i reoli naill ai'r cyfan o holl gynlluniau'r cyngor neu gynlluniau cyngor penodol er nad ydyw hyd yma wedi defnyddio'r pŵer hwnnw.

Dywed y Swyddog Adran 151 Cyfarwyddwr Cyllid bod y Cyngor wedi cydymffurfio gyda'r dangosydd pwylllog hwn yn y flwyddyn gyfredol ac nid yw'n gweld anawsterau yn y dyfodol. Mae'r farn hon yn cymryd i ystyriaeth yr ymrwymadau cyfredol, y cynlluniau presennol, a'r cynigion sydd yn yr adroddiad hwn ar y gyllideb.

11. **Terfyn CRT ar ddyledion.** Fel rhan o ddiwygio hunan-gyllido'r CRT, dyrennir terfyn ar ddyledion mewn perthynas â'r CRT ar gyfer pob awdurdod lleol yng Nghymru sydd â chyfrifoldeb am dai; (i'w gymhwyso ar 31 Mawrth bob blwyddyn). Bydd y bwllch rhwng y ddau, os yw 'r GCC o fewn y terfyn, yn cael ei gyfeirio ato fel uchdwr eithaf benthyciadau. Mae'r rhagamcan yn cymryd i ystyried y setliad ar yr un sail a'r raddfa yn gyfeirnod 2.
12. **Y ffin weithredol.** Ffin yw hon na fyddir fel arfer yn disgwyl i ddyled allanol fynd yn uwch na hi. Yn y rhan fwyaf o achosion, byddai'n ffigwr tebyg i GCC ond gall fod yn is neu'n uwch gan ddbynnu ar lefelau'r ddyled wirioneddol.

Fe adlewyrchir y dangosydd yma gwerth setliad hunan-gyllido rhagamcanedig posibl y CRT ar yr un sail â'r dangosydd Terfyn Awdurdodedig.

## **Dangosyddion Rheoli Trysorlys**

### **Cyfyngiadau rheoli trysorlys ar weithgareddau**

Mae tri o gyfyngiadau mewn perthynas â gweithgareddau trysorlys sy'n ymwneud â dyled. Pwrpas y rhain yw cyfyngu ar weithgaredd y swyddogaeth trysorlys o fewn trothwyon penodol, a chan hynny, reoli risg a lleihau effaith unrhyw symudiad anffafriol yn y cyfraddau llog. Fodd bynnag, os yw'r rhain yn ein cyfyngu'n ormodol, byddant yn effeithio'n andwyol ar y cyfle i leihau costau / gwella perfformiad. Y dangosyddion hyn yw:-

- Y trothwyon uwch o ran y cyfraddau llog amrywiadwy. Mae hwn yn nodi uchafswm ar gyfer cyfraddau llog amrywiadwy yn seiliedig ar y ddyled net o fuddsoddiadau;
- Y trothwyon uwch ar gyfraddau llog sefydlog. Mae hwn yn debyg i'r dangosydd blaenorol ac mae'n cynnwys trothwy uchaf o ran cyfraddau llog sefydlog; a
- Strwythur aeddfedrwydd y benthyciadau. Gosodir y terfynau gros hyn i leihau bregusrwydd y Cyngor petai symiau cyfraddau sefydlog yn cwmpo ac y mae angen eu hail-gyllido ac sydd eu hangen ar gyfer y terfynau isaf ac uchaf.