

<b>CYNGOR SIR YNYS MÔN</b>	
<b>Adroddiad i</b>	<b>Pwyllgor Archwilio</b>
<b>Dyddiad</b>	<b>23 Gorffennaf 2013</b>
<b>Pwnc</b>	<b>Adroddiad Blynyddol ar Reoli Trysorlys am y Flwyddyn Ariannol 2012/13</b>
<b>Deilydd(ion) Portffolio</b>	<b>Cynghorydd H E Jones</b>
<b>Swyddog(ion) Arweiniol</b>	<b>Clare J Williams</b>
<b>Swyddog Cyswllt</b>	<b>Clare J Williams (Est. 2601)</b>
<p><b>Natur a rheswm am adrodd</b>  Cydymffurfio a'r rheoliadau a gyflwynwyd dan Ddeddf Llywodraeth Leol 2003.</p> <p>Mae'r adroddiad yma i'w gyflwyno i'r Cyngor ar y cyfle nesaf posib. Mae'r Cyngor wedi penderfynu y dylai'r Pwyllgor Archwilio hefyd ystyried yr adroddiad.</p>	

### **Crynodeb**

Mae'n rhaid i'r Cyngor hwn trwy reoliadau o dan ddeddf Llywodraeth Leol 2003 gynhyrchu adroddiad blynyddol y Trysorlys yn adlewyrchu gweithgareddau Rheoli Trysorlys ar ddangosyddion pwylllog a thrysorlys gwirioneddol am 2012/13. Mae'r adroddiad hwn yn bodloni gofynion côd ymarfer CIPFA ar Reoli Trysorlys (y Côd) a Chôd Pwylllog CIPFA ar gyfer Cyllid Cyfalaf mewn Awdurdodau Lleol (Y Côd Pwylllog).

Mae'r adroddiad hefyd yn cynnwys benthycia a pherfformiad buddsoddi yn ystod y flwyddyn.

O dan y Côd Pwylllog, mae'n ofynnol i bob awdurdod lleol osod dangosyddion pwylllog ar gyfer benthycia a buddsoddi ymysg ffactorau eraill ymhob blwyddyn. Fe gadarnhaodd y Cyngor ei gyfyngiadau am 2012/13 ar 5 Mawrth 2012 ac mae gwybodaeth am ganlyniadau wedi ei ddarparu.

Yn ystod 2012/13 y gofynion lleiaf ynglŷn ag adrodd yn ôl oedd bod y Cyngor llawn yn derbyn yr adroddiadau canlynol :-

- Strategaeth flynyddol y trysorlys o flaen y flwyddyn
- Adroddiadau diweddarau canol y flwyddyn (o leiaf) ar y trysorlys
- Adroddiad blynyddol ar ôl y flwyddyn ac yn disgrifio'r gweithgaredd o'i gymharu â'r strategaeth (yr adroddiad hwn).

Mae'r amgylchedd rheoleiddol yn rhoi'r cyfrifoldeb i Aelodau i adolygu a sgriwteiddio polisi a gweithgareddau rheoli trysorlys. O'r herwydd, mae'r adroddiad yma'n bwysig gan ei fod yn darparu manylion am y sefyllfa alldro ar gyfer gweithgareddau trysorlys ac mae'n tynnu sylw at cydymffurfiaeth â pholisïau'r Cyngor a gymeradwywyd yn flaenorol.

Mae'r Cyngor hwn hefyd yn cadarnhau ei fod wedi cydymffurfio gyda'r gofynion o dan y Côd i'r Pwyllgor Archwilio sgriwteiddio'r holl adroddiadau rheoli trysorlys uchod cyn eu cyflwyno i'r Cyngor llawn.

Cafwyd hyfforddiant i aelodau ar faterion rheoli trysorlys yn ystod mis Hydref 2012 er mwyn cefnogi rôl sgriwteiddio aelodau'r Pwyllgor Archwilio.

Yn ystod 2012/13, cydymffurfiodd y Cyngor â'r anghenion deddfwriaethol a rheoleiddiol. Mae'r dangosyddion pwylllog a thrysorlys gwirioneddol allweddol sy'n manylu ar effaith gweithgareddau cyfalaf yn ystod y flwyddyn gyda chymaryddion, fel a ganlyn:-

Dangosyddion pwylllog a thrysorlys gwirioneddol	2011/12 Gwirioneddol £000	2012/13 Gwreiddiol £000	2012/13 Gwirioneddol £000
Gwariant Cyfalaf Gwirioneddol	21,619	27,800	25,428
Cyfanswm gofynion ariannu Cyfalaf:			
• Dim-CRT	78,849	85,300	81,347
• CRT	21,811	28,400	25,062
• Cyfanswm	100,660	113,700	106,409
Dyled Allanol	96,103	113,717	96,097
Buddsoddiadau *			
• Mwy na blwyddyn	-	-	-
• O dan flwyddyn	16,152	25,932	13,468
• Cyfanswm	16,152	25,932	13,468

*\*amcangyfrifon a gwirioneddol, nid dangosydd pwylllog*

Gellir gweld dangosyddion pwylllog a thrysorlys eraill ym mhrif gorff yr adroddiad hwn. Mae'r Swyddog Adran 151 hefyd yn cadarnhau y benthycwyd arian i bwrpas cyfalaf yn unig ac na chafodd y terfynau benthycyca statudol (y terfyn awdurdodedig), eu torri.

Gwelwyd yr un amgylchedd heriol yn ystod blwyddyn ariannol 2012/13 â'r blynyddoedd cynt, sef dychweliadau isel ar fuddsoddiadau a risg gwrthbarti yn parhau.

## Argymhellion

Argymhellir bod y Pwyllgor:-

- (i) Yn nodi'r dangosyddion pwylllog a thrysorlys gwirioneddol am 2012/13 yn yr adroddiad hwn.
- (ii) Yn ystyried yr adroddiad rheoli trysorlys blynyddol am 2012/13 a'i gyflwyno ymlaen i'r Cyngor Sir gyda unrhyw sylwadau.

## Atodiadau:

- Atodiad 1 - Crynodeb o Werth y Portffolio
- Atodiad 2 - Graddfeydd Credyd Gwrthbartion Buddsoddi, fel ar 31 Mawrth, 2013
- Atodiad 3 - Graddfeydd Credyd Cyfatebol
- Atodiad 4 - Yr Economi a Graddfeydd Llog – Sylwebaeth gan Sector

## Papurau Cefndirol:

Strategaeth Rheoli Trysorlys 2012/13  
Dangosyddion Pwylllog 2012/13

### 1. CYFLWYNIAD

Mae'r adroddiad hwn yn cynnwys ac yn crynhoi'r swyddogaethau/gweithgareddau/canlyniadau canlynol ym mlwyddyn ariannol 2011/12:-

- Gweithgaredd Cyfalaf yn ystod y flwyddyn;
- Effaith y gweithgaredd hwn ar ddyled waelodol y Cyngor (y Gofyniad Cyllido Cyfalaf);
- Adrodd yn ôl am y dangosyddion pwylllog a thrysorlys sydd eu hangen;
- Sefyllfa gyffredinol y trysorlys gan nodi sut y mae'r Cyngor wedi benthyca mewn perthynas â'r ddyled hon a'r effaith ar falansau buddsoddi;
- Crynodeb o symudiadau'r gyfradd log am y flwyddyn;
- Gweithgareddau manwl o ran dyledion; a
- Gweithgareddau buddsoddi manwl.

### 2. GWARIANT AC ARIANNU CYFALAF Y CYNGOR 2012/13

2.1 Mae'r Cyngor yn ymgymryd â gwariant cyfalaf ar asedau tymor hir. Fe all y gweithgareddau hyn fod naill ai:-

- Wedi eu cyllido ar unwaith trwy ddefnyddio adnoddau cyfalaf neu refeniw (derbyniadau cyfalaf, grantiau cyfalaf, cyfraniadau refeniw ac ati) nad ydynt yn cael effaith ar angen y Cyngor i fenthyca; neu
- Wedi eu cyllido trwy fenthyca: gallai hynny fod trwy fenthyca wedi ei gynllunio neu fel arall. Os nad oes digon o gyllid ar gael, neu os gwneir penderfyniad i beidio defnyddio adnoddau, bydd y gwariant cyfalaf yn creu'r angen i fenthyca.

2.2 Mae'r gwariant cyfalaf gwirioneddol yn ffurfio un o'r dangosyddion pwylllog sydd eu hangen. Mae'r tabl isod yn dangos gwariant cyfalaf gwirioneddol a sut y cafodd ei ariannu.

#### **GWEITHGAREDD CYFALAF**

	2011/12 Gwirioneddol (£m)	2012/13 Amcangyfrif (£m)	2012/13 Gwirioneddol (£m)
Gwariant Cyfalaf heb fod yn CRT	13	18	17
Gwariant Cyfalaf CRT	9	10	9
<b>Cyfanswm Gwariant Cyfalaf</b>	<b>22</b>	<b>28</b>	<b>26</b>
Cyllidwyd trwy:			
• Derbyniadau Cyfalaf	1	1	1
• Grantiau Cyfalaf	10	11	12
• Refeniw	3	2	3
<b>Gwariant Cyfalaf heb ei ariannu</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>10</b>

### 3. ANGEN CYFFREDINOL Y CYNGOR I FENTHYCA

3.1 Mae angen sylfaenol y Cyngor i fenthyca ar gyfer gwariant cyfalaf yn cael ei alw yn Ofyniad Ariannu Cyfalaf (CFR). Mae'r ffigur hwn yn fesur o sefyllfa'r Cyngor o ran dyledion. Mae'r CFR yn deillio o weithgaredd cyfalaf y Cyngor a pha adnoddau a ddefnyddiwyd i dalu am y gwariant cyfalaf. Mae'n cynrychioli gwariant cyfalaf 2012/13 a oedd heb ei ariannu (gweler y tabl uchod), a gwariant cyfalaf nas ariannwyd neu wariant net o flynyddoedd blaenorol nad ydynt eto wedi cael eu talu trwy refeniw neu adnoddau eraill.

**3.2** Rhan o weithgareddau trysorlys y Cyngor yw mynd i'r afael â'r gofynion cyllido o ran yr angen hwn i fenthycu. Gan ddibynnu ar y rhaglen gwariant cyfalaf, mae gwasanaeth y trysorlys yn trefnu sefyllfa ariannol y Cyngor er mwyn sicrhau bod digon o arian ar gael i gyfarfod â'r cynlluniau cyfalaf a'r gofynion mewn perthynas â llif arian. Gellir cael yr arian hwn trwy fenthycu gan gyrrff allanol (fel y Llywodraeth, trwy'r Bwrdd Benthyciadau Gwaith Cyhoeddus (PWLb) neu'r marchnadoedd arian), neu trwy ddefnyddio adnoddau arian dros dro o fewn y Cyngor.

### 3.3 Gostwng y CFR

**3.3.1** Ni chaniateir i anghenion benthycu'r Cyngor (CFR) godi am byth. Mae yna reoliadau statudol yn eu lle i sicrhau bod asedau cyfalaf yn gyffredinol yn cael eu codi ar referniw dros fywyd yr ased. Mae'n rhaid i'r Cyngor godi tâl referniw blyneddol a elwir yn isafswm darpariaeth referniw - MRP er mwyn gostwng y CFR. I bob pwrpas, ad-daliad yw hwn o'r angen i fenthycu. Mae hyn yn wahanol i'r trefniadau rheoli trysorlys sy'n sicrhau bod arian ar gael i gwrdd ag ymrwymadau cyfalaf. Yn ogystal, gellir benthycu dyled allanol neu ei thalu'n ôl ar unrhyw adeg, ond nid yw hyn yn newid y CFR.

**3.3.2** Gellir gostwng cyfanswm y CFR hefyd drwy:-

- ddefnyddio adnoddau cyllido cyfalaf ychwanegol (megis derbyniadau cyfalaf sydd heb eu defnyddio); neu
- godi mwy na'r tâl referniw statudol (MRP) ym mhob blwyddyn trwy Ddarpariaeth Referniw Wirfoddol (VRP).

**3.3.3** Cafodd Polisi MRP 2012/13 y Cyngor (fel sy'n ofynnol dan gyfarwyddyd LLCC) ei gymeradwyo fel rhan o adroddiad strategaeth rheoli trysorlys 2012/13 ar 5 Mawrth 2012.

**3.3.4** Dangosir isod CFR y Cyngor ar gyfer y flwyddyn ac mae'n cynrychioli dangosydd pwylllog allweddol. Mae hyn yn cynnwys unrhyw PFI a chynlluniau prydlesu ar y fantolen a fyddai'n cynyddu anghenion benthycu'r Cyngor, y CFR. Nid oedd cynlluniau o'r fath yn ystod y flwyddyn.

CFR Cronfa'r Cyngor	2011/2012 Gwirioneddol (£m)	2012/2013 Cyllideb (£m)	2012/2013 Gwirioneddol (£m)
Balans agoriadol	79	80	79
Ychwanegu gwariant cyfalaf heb ei gyllido (fel uchod)	4	8	6
Llai MRP/VRP*	(4)	(3)	(4)
Balans Cau	79	85	81

CFR CRT	2011/2012 Gwirioneddol (£m)	2012/2013 Cyllideb (£m)	2012/2013 Gwirioneddol (£m)
Balans agoriadol	19	24	22
Ychwanegu gwariant cyfalaf heb ei gyllido (fel uchod)	4	6	4
Llai MRP/VRP*	(1)	(2)	(1)
Balans Cau	22	28	25

\*Yn cynnwys defnydd gwirfoddol o dderbyniadau cyfalaf

**3.3.5** Mae'r gweithgaredd benthycu yn cael ei gyfyngu gan ddangosyddion pwylllog ar gyfer benthycu net a'r CFR, a chan y trothwy a awdurdodwyd.

**3.4 Benthycia net a'r CFR** - er mwyn sicrhau bod lefelau benthycia yn bwylllog dros y tymor canolog rhaid i fenthycia allanol y Cyngor, net o fuddsoddiadau, fod i bwrpas cyfalaf yn unig. I bob pwrpas, golyga hyd nad yw'r Cyngor yn benthycia i gefnogi gwariant refeniw. Ni ddylai benthycia net, ac eithrio yn y tymor byr, fod yn uwch na'r CFR am 2012/13 yn ogystal â'r newidiadau a ddisgwylir i'r CFR dros 2013/14 a 2014/15. Mae'r dangosydd hwn yn caniatáu peth hyblygrwydd i'r Cyngor fenthycia ymlaen llaw i'w anghenion cyfalaf yn 2012/13. Mae'r tabl isod yn nodi sefyllfa fenthycia net y Cyngor yn erbyn y CFR. Mae'r Cyngor wedi cydymffurfio gyda'r dangosydd pwylllog hwn.

**3.4.1** Dylid nodi fod y dangosydd yma'n newid i gymharu benthycia gros i'r CFR gydag effaith o 2013/14; disgwylir i hyn ddarparu dangosydd mwy priodol.

	31 Mawrth 2012 Gwirioneddol (£m)	31 Mawrth 2013 Gwreiddiol (£m)	31 Mawrth 2013 Gwirioneddol (£m)
Sefyllfa Benthycia Gros	96.1	113.7	96.1
Sefyllfa benthycia Net	79.9	87.8	82.6
CFR	100.7	113.7	106.4

**3.4.2** Fel rhan o'r broses o gyllido gwariant cyfalaf ar gyfer 2012/13, defnyddiwyd benthyciadau i gyllido'r bwllch rhwng yr adnoddau a oedd ar gael (derbyniadau cyfalaf, grantiau cyfalaf, cyfraniadau cyfalaf a chyfraniadau refeniw) llai arian wrth gefn a'r gwariant cyfalaf. Yn ychwanegol at hyn, oherwydd y cyfraddau BBGC sydd ar gael a chyfraddau'r farchnad ar gyfer buddsoddiadau, penderfynwyd, yn y tymor byr o leiaf, i barhau i fewnoli benthyciadau er mwyn sicrhau'r incwm net uchaf posib ac i finimeiddio risg gwrthbarti. Mabwysiadwyd yr un strategaeth ar gyfer 2011/12 pan ddaru'r CFR newid o fod 4.9m yn is na'r benthycia allanol (31 Mawrth 2011) i fod £4.6 yn uwch na'r benthycia allanol. O ganlyniad i barhau â'r Strategaeth yma, cynyddodd y bwllch rhwng CFR a benthycia allanol yn ystod 2012/13 o £10.3m. Mae'r benthycia net cyfredol yn llai na'r rhagweliad CFR am y 2 flynedd dilynol.

**3.5** Y dangosyddion eraill yn ymwneud â dyled yw:

**3.5.1 Y trothwy awdurdodedig** - y trothwy awdurdodedig yw'r "cyfyngiad benthycia fforddiadwy" sy'n angenrheidiol yn unol ag adran 3 Deddf Llywodraeth Leol 2003. Nid oes gan y Cyngor rym i fenthycia uwchlaw'r lefel hon. Mae'r tabl isod yn dangos bod y Cyngor wedi llwyddo i gadw o fewn y trothwy awdurdodedig o ran benthyciadau gros yn ystod 2012/13.

**3.5.2 Y terfyn gweithredol** - y terfyn gweithredol yw'r sefyllfa fenthycia a ddisgwylir ar gyfer y Cyngor yn ystod y flwyddyn. Mae cynnodau lle mae'r sefyllfa wirioneddol naill ai yn is neu'n uwch na'r terfyn yn dderbyniol ar yr amod nad yw'n mynd dros y trothwy awdurdodedig.

**3.5.3 Costau ariannu gwirioneddol fel cyfran o'r ffrwd refeniw net** - mae'r dangosydd hwn yn nodi'r patrwm o ran cost cyfalaf (benthycia a chostau ymrwymadau tymor hir arall llai incwm buddsoddi) yn erbyn y ffrwd refeniw net.

	2012/13
Cyfyngiad awdurdodedig	£123.0m
Sefyllfa o ran uchafswm benthyciadau gros	£96.1m
Terfyn Gweithredol	£118.0m
Sefyllfa benthycia gros ar gyfartaledd	£96.1m
Costau ariannu fel cyfran o ffrwd referniw net - CF	5.99%
Costau ariannu fel cyfran o ffrwd referniw net – CRT	16.19%

Ar y fantolen, byddai prydlesu hefyd yn cyfrif yn erbyn y terfynau awdurdodedig. Awdurdodwyd ail set o derfynau, yn rhoi sgôp am £2m o brydlesu. Nid oedd gofyn am hyn yn y flwyddyn.

#### 4. SEFYLLFA TRYSORLYS AR 31 MAWRTH 2013

##### 4.1 Roedd ffigyrau buddsoddi a benthycia'r Cyngor ar ddiwedd blynyddoedd ariannol 2012/13 a 2011/12 fel a ganlyn:-

	31 MAWRTH 2012			31 MAWRTH 2013		
	£000	Graddfa Cyfartalog (%)	Aeddfed- wydd Cyfartalog (bl)	£000	Graddfa Cyfartalog (%)	Aeddfed- wydd Cyfartalog (bl)
Dyled: Holl Bwrdd Benthyciadau Gwaith Cyhoeddus (holl graddfeydd sefydlog)	96,102	5.53	26.5	96,096	5.53	26.5
Buddsoddiadau (y cyfan < 1 flwyddyn a reolir yn fewnol ac ar gyfradd sefydlog)	5,000	1.32		10,000	1.63	
Adneuon (yr holl dim rhybudd ac a reolir yn fewnol)	11,151	0.77		3,468	0.79	
Sefyllfa Net	79,951			82,628		

Mae'r rhain yn cael eu dangos ym mantolen y Cyngor fel "gwerth teg": gweler dadansoddiad manylach yn Atodiad 1.

##### 4.2 Dadansoddir benthycia ymhellach drwy gyfnodau aeddfedu:-

	31 MAWRTH 2012		31 MAWRTH 2013		Cyfyngiadau	
	£m	% o'r cyfanswm	£m	% o'r cyfanswm	% o'r cyfanswm (Uchel)	% o'r cyfanswm (Isaf)
Cyfanswm benthyciadau	96.1	100	96.1	100		
Llai na 12 mis	0.0	0	6.5	7	20%	0%
12 mis ac o fewn 24 mis	6.5	7	0.0	0	20%	0%
24 mis ac o fewn 5 mlynedd	0.0	0	5.5	6	50%	0%
5 mlynedd ac o fewn 10 mlynedd	20.1	21	16.8	17	75%	0%
10 mlynedd a mwy	65.5	72	67.2	70%	100%	0%

##### 4.3 Parhaodd y raddfa benthycia gyfartalog o'r portffolio benthycia yn gyson yn ystod y flwyddyn gan nad oedd benthyciad yn aeddfedu, ni aildrefnwyd unrhyw ddyled a ni cymerwyd unrhyw fenthyciad newydd. Ni aildrefnwyd unrhyw ddyled yn ystod y flwyddyn gan ei fod yn anhyfyw oherwydd y 1% gwahaniaethol cyfartalog rhwng graddfeydd benthycia newydd PWLB a graddfeydd ad-dalu'n fuan.

- 4.4** Mae rhan o adneuron y Cyngor yn cael eu dal mewn cyfrifon adneuron dim rhybudd sy'n talu llog ar raddfeydd sy'n agos ar y gyfradd sylfaenol bresennol (£3.5m ar 0.79% (31 Mawrth 2012: £11.2m ar 0.77%). O'r adneuron sy'n weddill, roedd £10m yn cael eu dal am gyfnodau o lai na blwyddyn ar gyfradd gyfartalog o 1.63% (31 Mawrth 2012: £5m ar 1.32%).

## **5. STRATEGAETH TRYSORLYS AM 2012/13**

- 5.1** Roedd ein strategaeth trysorlys ar gyfer 2012/13 a fabwysiadwyd ar 5 Mawrth 2012, yn seiliedig ar y disgwyliad y byddai cyfraddau buddsoddi, yn y tymor canol yn is na chyfraddau benthyca tymor hir ac felly, o ran cael gwerth gorau, gellid gwneud hynny trwy ohirio benthyca allanol newydd a benthyca'n fewnol. Yn ychwanegol, mabwysiadwyd y strategaeth yma i finimeiddio risgiau gwrthbartïon. Roedd rhaid bod yn ofalus gyda'r strategaeth hon, a monitor cyfraddau llog y farchnad yn rheolaidd a chymryd agwedd ymarferol o ran amgylchiadau newidiol i sicrhau nad oedd unrhyw gostau tymor hir yn gorbwysu unrhyw enillion tymor byr yn sgil peidio ag allanoli.
- 5.2** Roedd y sefyllfa economaidd fel y cafodd ei hamlinellu yn Atodiad 4 a graddfeydd PWLB fel y cant eu dangos yn Atodiad 4. Roedd y cyfraddau hyn yn ffafrio'r strategaeth fewnoli ac o'r herwydd ni ailraglennwyd unrhyw ddyledion (ni aeddfedodd unrhyw ddyled yn y flwyddyn).

## **6. BUDDSODDI**

- 6.1** Parhaodd y sail ar raddfa hanesyddol isel o 0.5% drwy gydol y flwyddyn; bellach mae wedi aros yr un fath ers pedair mlynedd. Yn ystod y flwyddyn, gwthwyd yn ôl disgwyliadau'r farchnad am gychwyn y tynhau ariannol hyd at gychwyn 2015 ar y gynhara. Arweiniodd y Cynllun Cyllido i Fenthyca tuag at cwmp sydyn yng ngraddfeydd adneuron yn ail hanner y flwyddyn.
- 6.2** Ar ben y dychweliadau buddsoddi cymharol isel oedd y pryderon parhaus ynghylch gwrthbartïon, yn amlycaf oedd argyfwng dyled sofran ardal yr Ewro, a oedd yn bryder drwy gydol y flwyddyn.
- 6.3** Y strategaeth fuddsoddi ddisgwyliedig oedd cadw at adneuron tymor byrrach (hyd at 364 diwrnod) er cadwyd y gallu i fuddsoddi hyd at gyfnodau hwy (er ni defnyddwyd). Disgwyliais i falansau arian parod o £40m fod ar gael ac yn amrywio rhwng £25m a £45m. Gosodwyd y gyllideb ar 0.83% neu £332k ar ôl addasu ar gyfer graddfeydd uwch ar fuddsoddiadau presennol. Fel y mae'n digwydd, cafwyd dychweliad o £249k (1.03%) ar falansau a oedd ar gyfartaledd, yn £24.0m. Canlyniad o barhau i fewnoli benthyca oedd cyfartaledd balans arian parod is na'r gyllideb. Roedd y dychweliad uwch na chyllidebwyd i'w liniaru i raddfeydd gwell na'r disgwyl ar fuddsoddiadau tymor sefydlog.
- 6.4** Nid yw perfformiad y buddsoddiad yn erbyn y feincnod wedi ei fesur eto, gyda'r dychweliad i'w gyflwyno erbyn Gorffennaf yma. Byddwn yn ardodd ar y materion neilltuol yn hwyrach yn y flwyddyn.

## **7. DIOGELWCH AC ANSAWDD CREDYD**

- 7.1** Ni chafodd unrhyw un o'r sefydliadau yr oedd gennym fuddsoddiadau ynddynt unrhyw anhawster i ad-dalu buddsoddiadau a llog ar amser ac yn llawn yn ystod y flwyddyn.

- 7.2** Yn ystod 2012/13, parhaodd graddfeydd credyd i fod yn wael ar draws amrediad o'n gwrthbartïon arferol, gan gynnwys y cymdeithasau adeiladu. Ers diwedd 2008, bu'n gynyddol anodd adneuo gyda gwrthbartïon priodol. Ym mis Rhagfyr 2008, cafwyd ganiatâd gan y Cyngor i ymestyn yr hyblygrwydd gyda gwrthbartïon i ddelio gyda newidiadau yn y farchnad; roedd hyn yn cynnwys y gallu i fuddsoddi'r cyfan o'n gwarged gyda'r llywodraeth ganolog os bydd angen. Lledaenwyd y rhestr ymhellach yn Ebrill 2010 i gynnwys sefydliadau gwladol a sefydliadau rhannol wladol (ac ym Mawrth 2012, cafodd y rhestr hon ei chymeradwyo, heb unrhyw newidiadau ar gyfer 2012/13). Roedd penderfyniadau blaenorol wedi ymestyn hyblygrwydd i fuddsoddi gydag awdurdodau lleol. Oherwydd ein bod wedi mabwysiadu dull o wrando ar gyngor arbenigwyr, ac oherwydd ein bod wedi cymryd i ystyriaeth dueddiadau'r farchnad ac wedi bod yn wylidwrus, roedd modd i ni wella ansawdd credyd o fewn rhestrau gwrthbartïon cyfredol.
- 7.3** Effaith ymarferol y polisiâu hyn oedd fel a ganlyn: Yn ystod y flwyddyn parhawyd i ddefnyddio cyfrifon dim rhybudd gyda sefydliadau blaenllaw ar y stryd fawr (Santander, HSBC a Bank of Scotland) ar gyfer llif arian o ddydd i ddydd.
- 7.4** Yn ystod y flwyddyn, aeddfedodd yr unig buddsoddiad tymor sefydlog oedd gennym ar gychwyn y flwyddyn (Royal Bank of Scotland (RBS), £5.0m). Ail-fuddsoddiwyd gyda'r RBS, pan aeddfedodd, am 6 mis pellach ar raddfa o 1.16%. Ar yr un dyddiad, buddsoddiwyd £5m pellach gyda'r un sefydliad am 364 diwrnod, ar raddfa o 1.68%. Aeddfedodd y buddsoddiad 1.16% yn ystod y flwyddyn ac fe'i ailfuddsoddiwyd am 6 mis pellach ar raddfa o 1.58%. Yn bennaf, gwnaed y penderfyniad i fuddsoddi hefo RBS oherwydd eu bod yn un o'r ychydig sefydliadau teilwng o greddyd o ystyried eu cefnogaeth gan llywodraeth y DU. Ni wnaed unrhyw fuddsoddiadau arall yn ystod y flwyddyn
- 7.5** Yn ystod 2011/12, israddiwyd statws credyd Santander UK gan ddod â'r sefydliad islaw'r trothwy yn y rhestr benthyca cymeradwyedig. Parhawyd i wneud adneuron gyda Santander yn ystod 2012/13 a oedd yn gyson â'r penderfyniad a wnaed gan y Cyngor Sir ym Mawrth 2012 ac a gymeradwywyd gan y Pwyllgor Archwilio. Gwnaed y penderfyniad yma yng ngoleuni ystyriaethau ehangach o gyflwr y farchnad ac o ystyried barn ymgynghorwyr trysorlyr apwyntiedig yr Awdurdod (Sector Treasury Services). Y sefyllfa cyfredol yw fod graddfeydd tymor byr ar gyfer dau allan o'r tri asiantaeth wedi disgyn i un category yn is na'r lefel arferol ar y rhestr cymeradwyedig. Parheir y graddfeydd tymor hir i fod yn is na'r lefel o'r rhestr cymeradwyedig. Fodd bynnag, yn unol â'r cyngor cyfredol ac ystyriaethau ehangach y farchnad, mae Santander yn parhau i gael ei ddefnyddio ar gyfer adneuron, ar sail galw yn unig.



**Crynodeb Gwerth Portffolio  
Fel ar 31 Mawrth 2013**

**ASEDAU ARIANNOL**

	Nominal / Prifswm (£)	Gwerth Teg (£)
Arian parod (cyfrifon dwyn llog) (1)	3,468,455	3,541,166
Adneuon Tymor Sefydlog (2)	10,000,000	10,141,947

**RHWYMEDIGAETHAU ARIANNOL**

Benthyciad PWLB - Aeddfedrwydd	95,815,764	122,953,603
Benthyciad PWLB – Blwydd-dal	280,875	470,130

**Gwrthbartïon**

<b>(1)</b>	Arian parod (Cyfrifon dwyn llog)	
	Santander	3,418,352
	Bank of Scotland	103
	HSBC	50,000
		3,468,455
<b>(2)</b>	Adneuon Tymor Sefydlog	
	Royal Bank of Scotland	10,000,000

## Graddfeydd Credyd Gwrthbartion Buddsoddi ar 31 Mawrth 2013

Sefydliad	Fitch Graddfa Tymor Hir	Fitch Graddfa Tymor Byr	Moody's Graddfa Tymor Hir	Moody's Graddfa Tymor Byr	(S&P) Graddfa Tymor Hir	(S&P) Graddfa Tymor Byr	Lliw Sector	Hyd Awgrymiedig Sector
Santander Bank Plc	A	F1	A2	P-1	A	A-1	Gwyrdd	3 mis
Bank of Scotland Plc	A	F1	A2	P-1	A	A-1	Glas	12 mis
HSBC Plc	AA-	F1+	Aa3	P-1	AA-	A-1+	Oren	12 mis
The Royal Bank of Scotland Plc	A	F1	A3	P-2	A	A-1	Glas	12 mis

- Gellir gweld o'r uchod fod y Bank of Scotland a'r Royal Bank of Scotland wedi cael côd lliw glas gan Sector gan eu bod yn rhannol wladol drwy gydol 2012/13. Golyga hyn eu bod yn gymwys i gael hyd at £10m wedi ei fuddsoddi, hyd at 364 diwrnod, dan y rhestr benthyca cymeradwyedig (drwy graddfa credyd), Adran 4.1 – Si (aiii). Ceir y Rhestr Benthyca yn Atodiad 6 o'r Datganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys 2012/13 / Strategaeth Buddsoddi Blynyddol.
- Yn ogystal, gellir gweld fod HSBC wedi cwrdd â'r criteria credyd ar gyfer buddsoddi drwy gydol y flwyddyn.
- Yr unig sefydliad i beidio cwrdd â'r criteria credyd oedd Santander. Trafodwyd hyn yn Rhan 7.5.
- Yn Atodiad 3 ceir y graddfeydd credyd cyfatebol ar gyfer y 3 asiantaeth credydu y cyfeirwyd atynt uchod.

## Graddfeydd Credyd Cyfatebol (Fitch, Moodys, S&amp;P)

<b>Fitch Tymor Hir</b>	<b>Moodys Tymor Hir</b>	<b>S&amp;P Tymor Hir</b>
AAA	Aaa	AAA
AA+	Aa1	AA+
AA	Aa2	AA
AA-	Aa3	AA-
A+	A1	A+
A	A2	A
A-	A3	A-
BBB+	Baa1	BBB+
BBB	Baa2	BBB
BBB-	Baa3	BBB-
<b>Fitch Tymor Byr</b>	<b>Moodys Tymor Byr</b>	<b>S&amp;P Tymor Byr</b>
F1+	n/a	A-1+
F1	P-1	A-1
F2	P-2	A-2
F3	P-3	A-3

## THE ECONOMY AND INTEREST RATES

The EU sovereign debt crisis was an ongoing saga during the year. However, the ECB statement in July that it would do “whatever it takes” to support struggling Eurozone countries provided a major boost in confidence that the Eurozone was (at last) beginning to get on top of its problems. This was followed by the establishment of the Outright Monetary Transactions Scheme in September. During the summer, a €100bn package of support was given to Spanish banks. The crisis over Greece blew up again as it became apparent that the first bailout package was insufficient. An eventual very protracted agreement of a second bailout for Greece in December was then followed by a second major crisis, this time over Cyprus, towards the end of the year. In addition, the Italian general election in February resulted in the new Five Star anti-austerity party gaining a 25% blocking vote; this has the potential to make Italy almost ungovernable if the grand coalition formed in April proves unable to agree on individual policies. This could then cause a second general election – but one which could yield an equally ‘unsatisfactory’ result! This result emphasises the dangers of a Eurozone approach heavily focused on imposing austerity, rather than promoting economic growth, reducing unemployment, and addressing the need to win voter support in democracies subject to periodic general elections. This weakness leaves continuing concerns that this approach has merely postponed the ultimate debt crisis, rather than provide a conclusive solution. These problems will, in turn, also affect the financial strength of many already weakened EU banks during the expected economic downturn in the EU. There are also major questions as to whether the Greek Government will be able to deliver on its promises of cuts in expenditure and increasing tax collection rates, given the hostility of much of the population.

The UK coalition Government maintained its tight fiscal policy stance against a background of warnings from two credit rating agencies that the UK could lose its AAA credit rating. Moody’s followed up this warning by actually downgrading the rating to AA+ in February 2013 and Fitch then placed their rating on negative watch, after the Budget statement in March. Key to retaining the AAA rating from Fitch and S&P will be a return to strong economic growth in order to reduce the national debt burden to a sustainable level, within a reasonable timeframe.

2012/13 started the first quarter with negative growth of -0.4%. This was followed by an Olympics boosted +0.9% in the next quarter, then by a return to negative growth of -0.3% in the third quarter and finally a positive figure of +0.3% in the last quarter. This weak UK growth resulted in the Monetary Policy Committee increasing quantitative easing (QE) by £50bn in July to a total of £375bn on concerns of a downturn in growth and a forecast for inflation to fall below the 2% target. QE was targeted at further gilt purchases. In the March 2013 Budget, the Office of Budget Responsibility yet again slashed its previously over optimistic growth forecasts, for both calendar years 2013 and 2014, to 0.6% and 1.8% respectively.

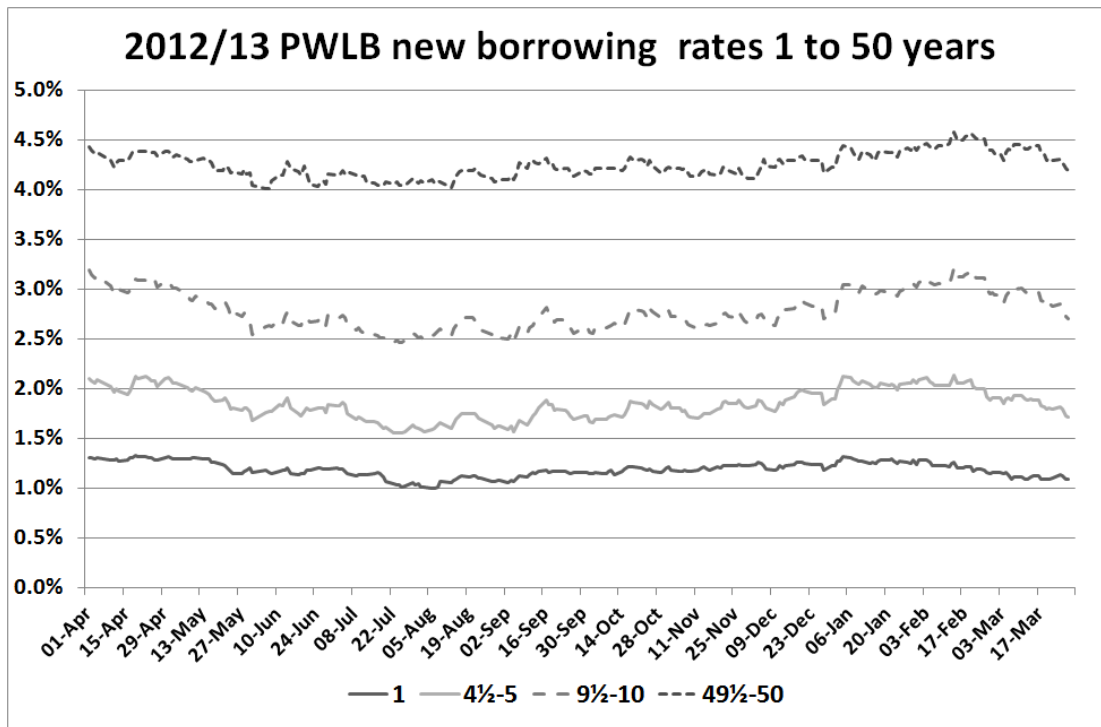
UK CPI inflation has remained stubbornly high and above the 2% target, starting the year at 3.0% and still being at 2.8% in March; however, it is forecast to fall to 2% in three years time. The MPC has continued its stance of looking through temporary spikes in inflation by placing more importance on the need to promote economic growth.

Gilt yields oscillated during the year as events in the ongoing Eurozone debt crisis ebbed and flowed, causing corresponding fluctuations in safe haven flows into / out of UK gilts. This, together with a further £50bn of QE in July and widely expected further QE still to come, combined to keep PwLB rates depressed for much of the year at historically low levels.

Bank Rate was unchanged at 0.5% throughout the year, while expectations of when the first increase would occur were pushed back to quarter 1 2015 at the earliest.

The Funding for Lending Scheme, announced in July, resulted in a flood of cheap credit being made available to banks and this has resulted in money market investment rates falling sharply in the second half of the year. However, perceptions of counterparty risk have improved after the ECB statement in July that it would do “whatever it takes” to support struggling Eurozone countries. This has resulted in some return of confidence to move away from only very short term investing.

**Chart 1: Borrowing Rates 2012-13**



**Chart 2: Investment Rates 2012-13**

