

| CYNGOR SIR YNYS MÔN | |
|-----------------------------|--|
| PWYLLGOR: | CYNGOR SIR |
| DYDDIAD: | 27 CHWEFROR 2014 |
| TEITL YR ADRODDIAD: | CYLLIDEB 2014-15 |
| PWRPAS YR ADRODDIAD: | DELIO GYDA MATERION STATUDOL |
| ADRODDIAD GAN: | PENNAETH SWYDDOGAETH (ADNODDAU) |
| GWEITHREDU: | MABWYSIADU'R PENDERFYNIAD |

1. RHAGARWEINIAD

Mae'r Pwyllgor Gwaith wedi llunio eu cynigion i'r Cyngor mewn perthynas â chyllideb 2014/15 a'r strategaeth tymor canol ac amlinellir y rheini mewn adroddiad ar wahân yn enw'r Pwyllgor Gwaith.

I bwrpas mabwysiadu ei gyllideb am 2014/15 a phennu lefel y Dreth Gyngor am y flwyddyn, bydd raid i'r Cyngor Sir fabwysiadu penderfyniad ffurfiol sy'n delio'n fanwl gyda'r holl faterion cysylltiedig.

Yr adroddiad hwn yw fy nghyngor ffurfiol i'r Cyngor yn ei gyfanrwydd ynghylch y gyllideb. Mae'n delio gyda materion statudol a materion eraill y mae'n rhaid rhoi sylw iddynt i gwblhau'r cyngor ar y gyllideb. Bwriedir y bydd y penderfyniad ar y gyllideb ddrafft yn gweithredu cynigion y Pwyllgor Gwaith ac yn cymryd y cyngor hwn i ystyriaeth.

Mae'r adroddiad hwn yn seiliedig ar gynigion cyllidebol terfynol y Pwyllgor Gwaith ar y rhagdybiaeth y bydd y rheini yn cael eu cymeradwyo gan y Cyngor. Os bydd unrhyw newidiadau i'r cynigion hyn, efallai y bydd raid i mi ailystyried yr adroddiad hwn. Fel cymorth i mi gyflawni hyn, dywed Rheolau Gweithdrefn y Gyllideb yng Nghyfansoddiad y Cyngor 4.3.2.2.11 bod rhaid cyflwyno rhybudd tri diwrnod gwaith o unrhyw newid cyn i'r Cyngor Sir fabwysiadu'r gyllideb yn ffurfiol.

2. CADERNID YR AMCANGYFRIFON

Dan adran 25 (1)(a) y Ddeddf Llywodraeth Leol 2003 mae'n rhaid i mi gyflwyno adroddiad i'r Cyngor ar gadernid yr amcangyfrifon a baratowyd wrth lunio'r gyllideb. Mae'r asesiad hwn yn crynhoi fy adroddiad i'r Pwyllgor Gwaith lle rwy'n cyfeirio at y risgiau isod a all gael effaith ar gadernid yr amcangyfrifon:-

- Risg chwyddiant;
- Risg cyfraddau llog;
- Risg grantiau;
- Risg incwm;
- Risg optimistiaeth;
- Risg bod yn orofalus;
- Risg Tâl a Graddfeydd;
- Risg llithro ar gyflawni'r arbedion;
- Risgiau sylweddol penodol yn erbyn eitemau nodwyd o incwm a gwariant.

Casglais mai'r risg optimistiaeth, gweithredu'r cynllun arfarnu swyddi a llithriad gydag arbedion oedd y risgiau mwyaf.

Tynnais sylw hefyd at y risg, er bod y broses arfarnu bron â dod i ben, y bydd yn parhau i herio cadernid y gyllideb fel yn y gorffennol. I leddfu hyn, cafwyd cyfarwyddyd cyfalafu gan Lywodraeth Cymru yn 2013/14, mae'r costau hynny wedi eu cynnwys yng nghyllideb 2014/15. Erys cyllideb wrth gefn blynyddol o £450k tuag at gost y strwythur tâl newydd a darparwyd £1.3m ychwanegol fel cronfa wrth gefn yn 2014/15 i gynorthwyo i gyllido costau'r broses arfarnu swyddi.

Nodais mai'r prif risg oedd honno'n ymwneud â'r cynigion arbedion. Mae'r ffigyrau a gyflwynwyd yn seiliedig yn bennaf ar arbediad blwyddyn lawn ac yn cymryd felly y bydd y cynigion yn cael eu gweithredu'n llawn o 1 Ebrill 2014. Mae risg na fydd rhai o'r cynigion hyn yn cychwyn o'r dyddiad hwnnw. Mae hyn yn arbennig o wir am y cynigion sy'n ymwneud â diswyddiadau, cynhyrchu incwm a materion contractyddol. Oni fydd yr arbedion yn cychwyn 1 Ebrill bydd hynny'n achosi pwysau yn 2014/15.

Wrth edrych i'r tymor canol, mae risg i'r Cyngor y bydd y setliad grant blynyddol gan Lywodraeth Cymru yn gostwng yn fwy na'r swm a ragdybir yn y Cynllun Ariannol Tymor Canol - gostyngiad o 4.2% yn 2014/15 a 2% bob blwyddyn wedyn dros oes y Cynllun. I ostwng y risg cymaint â phosib yn y maes hwn, bydd angen i'r Cyngor gytuno ar sut cyflawnir arbedion yn fuan yn y flwyddyn ariannol fel bod modd cael digon o amser i ymgynghori a gweithredu'r newid i gwrdd â'r targedau cyllidebol y bydd angen eu sefydlu erbyn 1 Ebrill 2015.

3. DIGONOLRWYDD Y CRONFEYDD ARIANNOL WRTH GEFN

Dan adran 25 (1)(b) Deddf Llywodraeth Leol 2003, mae'n rhaid i mi gyflwyno adroddiad i'r Cyngor ar ddigonolrwydd yr arian wrth gefn. Yn ffurfiol mae hyn yn ymwneud ag arian wrth gefn ar gychwyn ac ar ddiwedd flwyddyn ariannol yn y gyllideb.

Sefydlwyd arian wrth gefn gwasanaeth i gefnogi gwariant gwasanaeth. Ar ddiwedd blwyddyn ariannol 2012/13, £1.89m oedd y balans net. Fodd bynnag, roedd y balans yma'n cynnwys arian wrth gefn ar gyfer crafangu'n ôl o £2.47m, oedd yn golygu'n effeithiol fod balansau arian wrth gefn gwasanaethau unigol wedi cael eu gorddatgan. Ni all y sefyllfa yma cael ei gywiro drwy ddefnyddio'r balansau cyffredinol gan fyddai hyn yn arwain i'w lefel ddisgyn llawer is na'r isafswm a argymhellir o £5m. Felly, cyflawnir y crafangu'n ôl o'r £2.47m drwy ostwng balansau arian wrth gefn gwasanaethau unigol yn 2013/14, ar ôl caniatáu ar gyfer ymrwymadau a nodwyd.

Sefydlwyd arian wrth gefn clustnodedig i ddelio gydag ymrwymadau, cynlluniau a risgiau hysbys. Wrth asesu lefel yr arian wrth gefn, rydwyf wedi rhagdybio y bydd yr ymrwymadau yn cael eu hanrhydeddu, ac y bydd gweithredu ar y cynlluniau os ydynt yn dal i fod gennym ac rwyf wedi rhagdybio hefyd y bydd y ddarpariaeth ar gyfer risg yn rhesymol o ystyried y maint a'r tebygolrwydd. Wrth asesu'r balansau cyffredinol, rhoddwyd sylw i risgiau ac i ansicrwydd nad oes darpariaeth ar eu cyfer yn yr arian wrth gefn clustnodedig nac yn y gyllideb wrth gefn.

Mae lefel yr arian wrth gefn yn cael ei hadolygu'n rheolaidd. Mae'r asesiad hwn yn dibynnu ar wybodaeth yn fy adroddiad i'r Pwyllgor Gwaith ym mis Rhagfyr 2013 ac a ddiweddarwyd yn fy adroddiad i'r Pwyllgor Gwaith ar 10 Chwefror a gymerodd i ystyriaeth adroddiadau monitro cyllidebol y 3ydd Chwarter o 2013/14.

Yn yr adroddiadau hyn, cyfeiriwyd at:-

- Ragamcan y byddai lefel y balansau'n £5m erbyn diwedd y flwyddyn yn unol â'r trothwy y cytunwyd arno;
- Bod cronfeydd wrth gefn clustnodedig yn briodol at ei gilydd;
- Cronfeydd wrth gefn yr ysgolion yn gostwng dros amser.

Mae'r sefyllfa ariannol a ragamcanwyd ar gyfer 2013/14 yn awgrymu y bydd y balansau cyffredinol yn aros ar £5m erbyn diwedd y flwyddyn ariannol. Mae £500k wedi cael ei neilltuo yn 2014/15 ar gyfer 'cost newid' a fydd yn galluogi rhai o'r prif wasanaethau i drawsnewid sut mae'r gwasanaethau yna'n cael eu darparu. Yn anochel, gyda'r lefel o ostyngiadau a ystyrir fod eu hangen, yn seiliedig ar y rhagamcanion yn y strategaeth tair blynedd, efallai bydd angen newid neu ostwng lefelau staffio. Fodd bynnag, dylai'r balansau a glustnodwyd yn 2013/14 gwrdd â'r diswyddiadau disgwylidig a chostau unwaith ac am byth a ragwelir fel rhan o'r gyllideb hon. Ar gyfer 2015-16 cynigir neilltuo £1m ychwanegol o'r arian wrth gefn i gwrdd â chostau diswyddo a chostau unwaith ac am byth eraill ar y pryd wrth i'r Cyngor barhau i ostwng costau i fantoli ei gyllideb. Mae costau diswyddiadau yn y dyfodol wedi eu hymgorffori yn y Cynllun Ariannol Tymor Canol.

Mae'n hanfodol bod system yn ei lle i fonitro cyflawni arbedion eleni a dod â rhaglen o doriadau ychwanegol ymlaen ar gyfer 2015/16 a'r blynyddoedd wedi hynny. Caiff cyflawni'r arbedion hyn eu monitro'n agos trwy adrodd yn fisol i'r Uwch Dîm Arweinyddiaeth a'r Pwyllgor Gwaith. Mae llithriad parhaus a'r methiant i gyflawni rhaglenni arbedion y flwyddyn flaenorol yn parhau i fod yn heriol, ac mae'n angenrheidiol i roi sylw i'r rhain, yn ogystal â sicrhau cyflawni'r cynigion diweddaraf mewn pryd, er mwyn cynnal cadernid sefyllfa ariannol y Cyngor. Bydd arbedion ar gyfer blynyddoedd diweddarach yn cael eu hystyried gan dri Bwrdd Rhaglen y Cyngor, a fydd yn cyflwyno argymhellion yn ystod 2014/15 sy'n cysylltu i mewn i Strategaeth Effeithlonrwydd y Cyngor.

4. SICRHAU'R GYLLIDEB

Unwaith y cytunir ar gyllideb 2014/15 bydd rhaglen effeithlonrwydd ychwanegol i ddatblygu effeithlonrwydd gwasanaethau ar gyfer y tair i'r pum mlynedd nesaf. Bydd hynny'n gyfle i adolygu'r rhaglen arbedion dros y tair blynedd nesaf a sicrhau fod trefniadau cadarn mewn lle i gefnogi'r rhain fel bod modd cyflawni cyllideb y flwyddyn nesaf a blynyddoedd y dyfodol ac i gefnogi cyflawni'r Cynllun Corfforaethol. Yr allwedd i gyflawni'r holl gyllidebau fydd dod â'r cyllidebau sydd mewn diffyg dan reolaeth, gan gynnwys cyllidebau ysgolion. Yn ogystal â chanolbwyntio ar effeithlonrwydd, mae risg amlwg o ran ffynonellau cyllido ac incwm cyffredinol. Mae angen i waith barhau i mewn i 2014/15 i gefnogi cyllid ac incwm trwy:-

- Monitro grantiau penodol yn agosach a datblygu strategaethau ymadael ar gyfer grantiau;
- Adolygu arian a ddaw i mewn o'r Dreth Gyngor a'r trefniadau disgownt;
- Monitro ffioedd a thaliadau yn agosach;
- Monitro a gwella prosesau adennill dyledion.

Fel yn 2013/14, mae rhaglen o arbedion ac effeithlonrwydd yn parhau i gynyddu ac yn dod â risgiau ychwanegol gyda hi. Mae'n amlwg y bydd angen rheoli'r rhaglenni arbedion hyn fel rhan sylfaenol o'r trefniadau ar gyfer monitro'r gyllideb gorfforaethol a bydd raid asesu'r risgiau. Bydd angen trefniadau rheoli prosiect cryf a chymorth ariannol ar gyfer y meysydd allweddol a nodwyd fel rhai sy'n risg i'r Cyngor o ran cyflawni'r rhaglen arbedion a'r gyllideb sail, a hynny er mwyn medru cyflawni'r gyllideb gyffredinol.

5. Y CÔD PWYLLOG A RHEOLI TRYSORLYS

Mae'r fframwaith deddfwriaethol a gyflwynwyd dan Ddeddf Llywodraeth Leol 2003 yn gorfodi'r Cyngor i ystyried y Côt Pwylllog yng nghyswllt Cyllid Cyfalaf i Awdurdodau Lleol. Mae'r Pwyllgor Gwaith eisoes wedi rhoddi cadarnhad i hyn. Gofynion pennaf y Côt Pwylllog yw bod awdurdodau yn ystyriol o fforddiadwyaeth a phwyll.

Fforddiadwyaeth

Mae cynigion cyllidebol y Pwyllgor Gwaith yn rhoddi sylw llawn i fforddiadwyaeth. Yn ddieithriad, mae'r gyllideb gyfalaf wedi ei chyllido gan gyfuniad o grantiau allanol, derbyniadau cyfalaf, cronfeydd refeniw a benthyca. Mae cyswllt hanfodol rhwng yr arian a ddisgwyllir o grantiau ar y naill law a'r hyn sydd wedi ei gymeradwyo neu'n debygol o fewn rheswm ar y llaw arall; bydd rhai cynigion gwario yn cael eu cynnwys yn y gyllideb gyfalaf ond yn amodol ar dderbyn cadarnhad i'r grantiau: oni cheir cadarnhad i'r grantiau, yna bydd y cynlluniau yn methu. Mae derbyniadau cyfalaf yn seiliedig ar werthiannau a wnaed neu sy'n cael eu gwneud neu sydd wedi eu cynnwys yn y Cytundebau Canlyniadau y cytunwyd arnynt gyda LIC; diystyriwyd symiau a ddisgwyllir ond sydd heb eu cadarnhau eto fel rhai pendant, ac unrhyw warged neu ddiffyg yn cael ei gario drosodd i gyllidebau blynyddoedd y dyfodol. Mae cyllid refeniw yn ei le yn gyson gyda'r gyllideb refeniw.

Benthyca Digefnogaeth

Mae'r adroddiad Rheoli Trysorlys yn ymdrin â'r defnydd o fenthyca digefnogaeth. Eleni mae'r defnydd amodol o fenthyca digefnogaeth gan Gronfa'r Cyngor i gefnogi cynlluniau gwario i arbed yn parhau, ond gohiriwyd cynlluniau mwy.

Mae'r Strategaeth Rheoli Trysorlys yn cynnwys cyllid o Fenter Benthyca Llywodraeth Leol am y tair blynedd o 2012/13. Mae rhagamcanion o ran benthyca wedi cynyddu oherwydd amcangyfrifir y bydd yr Awdurdod yn cael cyfran o'r £170m a neilltuwyd i Gymru (hyd at £5.25m) sydd yn awr yn rhan o Grant Cynnal Refeniw'r Cyngor.

Mae'r Cynllun Ariannol Tymor Canol wedi darparu adnoddau i gyllido £2m y flwyddyn o fenthyca digefnogaeth i ariannu rhan o'i Raglen Gyfalaf. Yn y dyfodol bydd y Rhaglen Gyfalaf yn cael ei datblygu i integreiddio ymhellach gyda strategaethau corfforaethol a strategaethau eraill i ddarparu arbedion effeithlonrwydd a darparu gwasanaethau.

Strategaeth Rheoli Trysorlys

Mae'r polisiau Rheoli Trysorlys eleni wedi eu cynnwys fel atodiad i'r adroddiad hwn. Argymhellaf eu mabwysiadu.

6. PENDERFYNIAD Y CYNGOR

Mae penderfyniad drafft y Cyngor yn cynnwys yr holl faterion y mae'n rhaid cael penderfyniad arnynt ac yn codi o gynigion y Pwyllgor Gwaith a'r adroddiad hwn.

Mae'r gofynion o ran cyllideb ddrafft y Cyngor yn cynnwys ardollau ffurfiol y cyrff canlynol:

| | 2014/15 £ | Cymhariaeth Gyda 2013/14 £ |
|--------------------------------------|---------------------|--|
| Awdurdod Tân Gogledd Cymru | 3,198,669 | 3,219,270 |
| Bwrdd Draenio Mewnol Cors Malltraeth | 1,870 | 1,870 |
| Bwrdd Gwarchodwyr Tywyn Trewan | 1,500 | 1,500 |

ac mae'r penderfyniad drafft yn cynnwys praeseptau Comisiynwr Heddlu a Throsedd Gogledd Cymru a'r 40 o gynghorau cymuned fel eitemau ar wahân yn 6dd a 7.

7. Y SEFYLLFA GYFFREDINOL

O ystyried y Strategaeth ar gyfer y Gyllideb, y rhagamcanion economaidd a'r sefyllfa yr adroddwyd arni o ran cadernid yr amcangyfrifon a digonolrwydd yr arian wrth gefn, fy argymhelliad i yw na ddylai'r cynnydd yn y dreth gyngor am 2014/15 fod yn is na 4.5% ac na ddylai'r lefel darged ar gyfer y balansau cyffredinol fod yn is na £5m.

DATGANIAD STRATEGAETH RHEOLI TRYSORLYS

DATGANIAD AR Y STRATEGAETH FUDDSODDI FLYNYDDOL, Y STRATEGAETH DARPARIAETH REFENIW ISAF (DRI) A STRATEGAETH RHEOLI TRYSORLYS 2014/15

1. Rhagarweiniad

1.1 Cefndir

Rhaid i'r Cyngor weithredu cyllideb gytbwys sy'n golygu bod rhaid i gyfanswm y refeniw 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 gydbwysu'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 gwrthbartion neu offerynnau risg isel sy'n cyd-fynd â dull risg isel y Cyngor 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 benthycia 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 polisiâu ag amcanion y gweithgareddau rheoli trysorlys. Gweler Atodiad 9.

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 sgrwtinieddio'n ddigonol gan bwyllgor cyn cael eu hargymell i'r Cyngor. Y Pwyllgor Archwilio sy'n gyfrifol am gyflawni'r swyddogaeth hon.

Dangosyddion Pwyllog a Thrysorlys 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 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 polisiâu ag amcanion y swyddogaeth rheoli trysorlys).

Yn ogystal, mae angen adrodd ar y cynlluniau cyfalaf (gan gynnwys y dangosyddion pwyllog a thrysorlys 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 bolisiâu. Bydd yr adroddiadau hyn yn cael eu cyflwyno'n chwarterol, sef yn amlach na'r gofyniad isaf (gyda chwarteri un a tri ond yn cael eu hadrodd i'r Pwyllgor Archwilio).

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

1.3 Strategaeth Rheoli Trysorlys ar gyfer 2014/15

Mae'r strategaeth a awgrymir ar gyfer 2014/15 mewn perthynas â'r agweddau canlynol o'r swyddogaeth rheoli trysorlys yn seiliedig ar sylwadau'r swyddogion trysorlys ar gyfraddau llog ac ategir at y rhain gan ragolygon o'r farchnad a ddarperir gan ymgynghorydd trysorlys y Cyngor, Capita Asset Services.

Mae'r strategaeth ar gyfer 2014/15 yn ymwneud â dau brif faes:-

Materion Cyfalaf

- y cynlluniau cyfalaf a'r dangosyddion pwylllog; ac
- y strategaeth DRI.

Materion rheoli trysorlys

- y sefyllfa gyfredol o ran y trysorlys;
- dangosyddion 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 LIC, Côt Rheoli Trysorlys CIPFA a Chanllawiau Buddsoddi LIC.

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, ac yn dilyn yr etholiadau ym Mai 2013, cafodd aelodau'r pwyllgor hyfforddiant ar faterion rheoli trysorlys gan yr ymgynghorwyr rheoli trysorlys penodedig.

O bryd i'w gilydd, fe adolygir anghenion hyfforddi swyddogion rheoli trysorlys.

1.5 Ymgynghorwyr rheoli trysorlys

Mae'r Cyngor yn defnyddio Capita Asset Services, Treasury solutions (Sector gynt) fel ymgynghorwyr allanol ar faterion rheoli trysorlys.

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 Ymddygiad CIPFA ar Reoli Trysorlys. Mabwysiadwyd Côt gwreiddiol 2001 ar 5 Mawrth 2002 gan y Cyngor Sir, mabwysiadwyd y Côt diwygiedig ar 4 Mawrth 2010 a nawr mae angen mabwysiadu'r Côt cyfredol 2011 ar gyfer 2014/15.

2. Ystyriaethau Cyfalaf

Mae rhagolygon gwariant cyfalaf cyfredol y Cyngor ar gyfer 2014/15 wedi'u nodi isod. O ran y blynyddoedd ar ôl 2014/15, Mae'r symiau a ddangosir wedi eu cyfyngu i ymrwymïadau cyfredol sy'n gysylltiedig â chynlluniau sy'n parhau, gwariant sydd wedi ei gynllunio o'r CRT (ar sail y cynllun 30 blynedd gyfredol) a hefyd y rhagdybiaeth y bydd y dyraniad cyllid cyfalaf cyffredinol blynyddol yn parhau ar lefel 2014/15 ac yn cael ei ddefnyddio'n llawn. O gofio'r gwaith trawsnewid corfforaethol a'r gwaith i ddatblygu prosesau cynllunio cyfalaf nid oes unrhyw amcangyfrif o wariant ychwanegol posib i'r dyfodol wedi eu cynnwys yn y rhagolygon ar hyn o bryd. Wrth i'r broses cynllunio cyfalaf ddatblygu a chysylltu i mewn i'r gwaith trawsnewid corfforaethol yn ystod 2014/15, bydd eglurder yn datblygu o ran gwariant cyfalaf i'r dyfodol fel bod modd cynhyrchu amcangyfrifon dibynadwy ar gyfer gwariant yn ogystal â'r cynlluniau cyfredol. Efallai y bydd angen diweddarau'r dangosyddion pwylllog hyn o ganlyniad wrth i amser fynd heibio.

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.

| £m | 2012/13 Gwirioneddol £m | 2013/14 Rhagamcanedig £m | 2014/15 Amcangyfrif £m | 2015/16 Amcangyfrif £m | 2016/17 Amcangyfrif £m |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| CYFANSWM | 25.4 | 23.5 | 23.8 | 8.3 | 8.4 |

3. Benthycia

Bydd y cynlluniau gwariant cyfalaf sydd yn cael eu gosod allan yn ddogfen ar wahân i'r Pwyllgor Gwaith yn darparu manylion 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 Sefyllfa Portffolio ar hyn o bryd

Roedd sefyllfa'r Cyngor o ran y portffolio trysorlys ar 17 Ionawr 2014 fel a ganlyn:-

| | | Prifswm (£m) | Cyfraddau Cyfartalog (%) |
|----------------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| Cyllid Cyfradd Sefydlog | BBGC | 89.6 | 5.72 |
| Cyllid Cyfradd Amrywiol | d/b | 0.0 | n/a |
| Cyfanswm y Dyledion | | 89.6 | 5.72 |

BBGC: Bwrdd Benthyciadau Gwaith Cyhoeddus

Ceir eglurhad manylach ynghylch dyledion allanol yn Atodiad 1.

3.2 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:-

| AMCANGYFRIF O'R SYMUDIADAU YN Y GOFYNION CYLLIDO CYFALAF A BENTHYCA NEWYDD 2013/14 I 2016/17 | | | | |
|---|--|--|--|--|
| | 2013/14 Rhagamcanedig £'000 | 2014/15 Amcangyfrif £'000 | 2015/16 Amcangyfrif £'000 | 2016/17 Amcangyfrif £'000 |
| Symudiad yn y Gofyn am Gyllid Cyfalaf | | | | |
| Benthycia newydd i gefnogi gwariant cyfalaf | | | | |
| <i>Benthycia gyda Chefnogaeth</i> | 1,344 | 5,890 | 2,194 | 2,194 |
| <i>Benthycia Di-gefnogaeth</i> | 7,010 | 4,368 | - | - |
| Cyfanswm | 8,354 | 10,258 | 2,194 | 2,194 |
| <i>Gostwng gan: Darpariaeth Refeniw Isaf a derbyniadau cyfalaf a roddwyd o'r neilltu</i> | (4,419) | (5,192) | (4,771) | (4,730) |
| Symudiad Net yn gofyn am gyllid Cyfalaf | 3,935 | 5,066 | (2,577) | (2,536) |
| Symudiadau posib yn y benthyciadau gwirioneddol | | | | |
| Symudiadau yn y gofyn am gyllid cyfalaf (uchod) | 3,935 | 5,066 | (2,577) | (2,536) |
| Allanoli benthycia mewnol cyn 2013/14 | 10,308 | - | - | - |
| Benthycia newydd | 6,507 | 7 | 8 | 9 |
| Benthycia newydd posib - Cyfanswm | 20,750 | 5,073 | (2,569) | (2,527) |

Mae'r tabl uchod yn ymgynghori effaith lawn y Rhaglen Gyfalaf ddrafft ar gyfer 2014/15 a rhaglen gyfalaf 2013/14. Am y blynyddoedd ariannol dilynol mae symiau yr amcangyfrifwyd y bydd eu hangen ar gyfer benthycia newydd wedi eu cyfyngu i ddyraniadau benthycia gyda chefnogaeth y rhagdybiwyd y byddant yn parhau ar lefel 2014/15 ac yn cael eu defnyddio'n llawn ym mlwyddyn eu dyrannu. Bydd datblygu cynllun cyfalaf (fel y cyfeirir ato yn rhan 2) yn golygu y gellir cael rhagolygon cadarnach ar gyfer gwariant yn ogystal â'r rhagolygon cyfredol a bydd hynny'n golygu y gellid cael amcangyfrifon mwy cynhwysfawr o wariant cyfalaf i'r dyfodol a'r gofynion am gyllid cyfalaf yn sgil hynny.

Mae'n debygol na fydd benthycia allanol yn cwrdd â'r cyfan o'r gofyn hwn (gweler 3.4.1 isod).

Mae yna nifer o ddangosyddion trysorlys i sicrhau bod y Cyngor yn rhedeg ei weithgareddau o fewn cyfyngiadau pendant. Un o'r rheini yw bod angen i'r Cyngor sicrhau nad yw ei ddebyd gros, ac eithrio yn y tymor byr, yn mynd y tu hwnt i'r gofyn am gyllid cyfalaf yn y flwyddyn flaenorol ynghyd ag amcangyfrifon am unrhyw CFR ychwanegol ar gyfer 2014/15 a'r ddwy flwyddyn ddilynol. Mae hyn yn caniatáu peth hyblygrwydd ar gyfer faint o fenthycia cynnar ar gyfer blynyddoedd y dyfodol, ond mae'n sicrhau nad yw arian yn cael ei fenthycia ar gyfer dibenion refeniw. Gellir gweld y dangosyddion trysorlys yn Atodiad 11.

Mae'r Swyddog Adran 151 yn dweud bod y Cyngor wedi cydymffurfio gyda'r dangosyddion darbodus a thrysorlys yn y flwyddyn gyfredol ac nid yw'n rhagweld unrhyw anawsterau i'r dyfodol. Mae'r farn hon yn cymryd i ystyriaeth yr ymrwymïadau cyfredol, y cynlluniau sydd gennym a'r cynigion yn yr adroddiad ar y gyllideb.

3.3 Rhagolygon o ran Cyfraddau Llog

Mae'r Cyngor wedi penodi Capita 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 BBGC (yn cynnwys addasiad graddfa sicrwydd) | | |
|---------------------------|--------------------|---|-------------|-------------|
| | | 5 mlynedd | 25 blwyddyn | 50 blwyddyn |
| Mawrth 2014 | 0.50 | 2.50 | 4.40 | 4.40 |
| Mehefin 2014 | 0.50 | 2.60 | 4.50 | 4.50 |
| Medi 2014 | 0.50 | 2.70 | 4.50 | 4.50 |
| Rhagfyr 2014 | 0.50 | 2.70 | 4.60 | 4.60 |
| Mawrth 2015 | 0.50 | 2.80 | 4.60 | 4.70 |
| Mehefin 2015 | 0.50 | 2.80 | 4.70 | 4.80 |
| Medi 2015 | 0.50 | 2.90 | 4.80 | 4.90 |
| Rhagfyr 2015 | 0.50 | 3.00 | 4.90 | 5.00 |
| Mawrth 2016 | 0.50 | 3.10 | 5.00 | 5.10 |
| Mehefin 2016 | 0.75 | 3.20 | 5.10 | 5.20 |
| Medi 2016 | 1.00 | 3.30 | 5.10 | 5.20 |
| Rhagfyr 2016 | 1.00 | 3.40 | 5.10 | 5.20 |
| Mawrth 2017 | 1.25 | 3.40 | 5.10 | 5.20 |

Tan 2013, gellir dweud mai'r adferiad economaidd yn y Deyrnas Gyfunol ers 2008 yw'r arafaf a'r waethaf mewn hanes diweddar. Fodd bynnag, mae twf wedi bod yn llawer gwell na'r disgwyl yn 2013 yn sgil yr adferiad o ran gwariant gan ddefnyddwyr a'r farchnad dai. Mae'r arolygon hefyd yn gadarnhaol iawn i'r dyfodol gan nodi bod posibilrwydd cryf o dwf yn 2014, nid yn unig yn economi'r Deyrnas Gyfunol yn ei chyfanrwydd, ond ym mhob un o'r tri sector, sef gwasanaethau, gwaith cynhyrchu ac adeiladu. Mae hyn yn galonogol iawn oherwydd bod angen ail-gydbwyso sylweddol yn yr economi i ffwrdd o wariant gan ddefnyddwyr a thuag at y meysydd adeiladu, gwaith cynhyrchu, buddsoddiad busnes ac allforio er mwyn i'r economi fedru dechrau gwella a sefydlu ei hun yn gadarnach. Un rhwystr sy'n llesteirio'r economi yw bod chwyddiant cyflogau yn parhau i fod yn llawer is na chyfradd chwyddiant a mynegai prisiau defnyddwyr felly mae'r safonau byw ac incwm dan bwysau, er bod toriadau treth incwm wedi gwella'r sefyllfa rhyw ychydig. Mae hyn yn golygu felly bod rhaid i gynhyrchiant wella'n sylweddol er mwyn cywiro'r sefyllfa hon trwy warantu cynnydd mewn cyfraddau tal. Mae'r Unol Daleithiau, sef prif economi'r byd, yn wynebu problemau dyled debyg i'r Deyrnas Gyfunol, ond oherwydd twf rhesymol, toriadau mewn gwariant gan y Llywodraeth a chynnydd mewn trethi, mae diffyg blyneddol y llywodraeth wedi haneru heb ymddangos iddo wneud gormod o ddifrod i dwf.

Mae gan y rhagolygon economaidd cyfredol a strwythur cyfraddau llog marchnad amryw o oblygiadau rheoli trysorlys allweddol:

- O ran Parth yr Ewro, mae pryderon wedi gostwng yn sylweddol yn 2013. Fodd bynnag, nid yw anawsterau gyda dyled sofran wedi diflannu a gallai pryderon mawr ddychwelyd mewn perthynas ag unrhyw wledydd nad ydynt yn rhoi sylw egniol i faterion twf isel, diffyg i gystadlu yn rhyngwladol a'r angen i ddiwygio'r economi (fel sydd wedi digwydd yn Iwerddon). Mae'n bosib felly dros yr ychydig flynyddoedd nesaf y gallai lefelau dyled llywodraeth i gymarebau GDP barhau i godi i lefelau a allai arwain at fuddsoddwyr yn colli hyder yng nghadernid ariannol gwledydd o'r fath. Gallai hyn olygu nad yw pryderon dyled sofran wedi diflannu ond, yn hytrach, eu bod wedi eu gohirio. Mae risgiau gwrthbartion felly yn parhau i fod yn uchel. Mae hyn yn parhau i awgrymu defnyddio gwrthbartion o safon uwch am gyfnodau llai;
- Mae dychweliadau o fuddsoddiadau yn debygol o barhau'n weddol isel yn ystod 2014/15 a'r tu draw i hynny;

- Mae cyfraddau llog ar fenthyciadau wedi codi'n sylweddol yn ystod 2013 ac yn parhau i wneud. Mae'r polisi o osgoi benthycia newydd trwy ddefnyddio arian parod sbâr wedi gweithio'n dda dros yr ychydig flynyddoedd diwethaf. Fodd bynnag, mae angen adolygu hyn yn ofalus i osgoi costau benthycia fydd hyd yn oed yn uwch, ac sydd yn awr yn dod yn fwyfwy agos, lle na fydd awdurdodau yn gallu osgoi benthycia o'r newydd i gyllido gwariant cyfalaf newydd ac/neu i ail-gyllido dyledion sy'n aeddfedu yn y dyfodol agos;
- bydd cost yn aros o gario i unrhyw fenthycia newydd sy'n golygu cynnydd mewn buddsoddiadau gan y bydd hynny'n golygu colled refeniw rhwng costau benthycia a dychweliadau buddsoddi.

3.4 Y Strategaeth Fenthycia

Ar hyn o bryd mae'r Cyngor yn parhau i gynnal sefyllfa o dan-fenthycia. Mae hyn yn golygu bod yr angen am fenthyciadau cyfalaf (sef y Gofyniad Cyllido Cyfalaf), heb ei ariannu'n llawn ac mae dyledion benthycia 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 bwyllog oherwydd bod dychweliadau ar fuddsoddiadau yn isel a risg o ran wrth bartïon yn uchel a bwriedir glynu wrthi lle'n briodol (gweler 3.4.1 isod am ystyriaeth fwy manwl o fenthycia mewnol ac allanol).

Yn erbyn y cefndir hwn ar risgiau o fewn y rhagolygon economaidd, mabwysiedir dull pwylllog o ran gweithgareddau trysorlys 2014/15. 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 fenthycia tymor byr.
- Os roedd teimlad bod risg sylweddol o GYNNYDD llawer mwy yn y cyfraddau tymor hir a thymor byr na'r rhagolygon cyfredol, efallai oherwydd cynnydd mwy na'r disgwyl 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 o flynyddoedd nesaf.

Adroddir ar unrhyw benderfyniadau i'r corff gwneud penderfyniadau priodol pan ddaw'r cyfle nesaf.

Yn wyneb yr uchod, bydd strategaeth fenthycia'r Cyngor yn seiliedig ar y ffynonellau isod yn darparu gwerth:-

- Benthycia dros dro gan y marchnadoedd arian neu awdurdodau lleol eraill;
- Benthyciadau ar gyfraddau amrywiol gan y Bwrdd Benthyciadau Gwaith Cyhoeddus (BBGC) am hyd at 10 mlynedd;
- Benthycia am gyfnodau byr o ffynonellau y tu allan i'r BBGC;
- Bydd triniaeth hyblyg i'r cymysgedd o fenthycia mewnol ac allanol (gweler 3.4.1 isod);
- Benthyciadau marchnad cyfradd sefydlog tymor hir, lle mae'r cyfraddau yn llawer is na chyfraddau'r BBGC ar gyfer y cyfnod aeddfedu cyfatebol, a chynnal balans priodol rhwng dyled BBGC a dyled marchnad yn y portffolio dyledion;
- Benthycia gan y BBGC am gyfnodau sy'n llai na 10 mlynedd lle disgwylir i gyfraddau fod yn sylweddol is na'r cyfraddau ar gyfer cyfnodau hwy. Mae hyn yn cynnig amrediad o opsiynau ar gyfer benthycia newydd a fydd yn symud i ffwrdd o ganolbwyntio ar ddyledion tymhorau hwy.

3.4.1 Benthycia mewnol yn erbyn benthycia allanol

Mae'r gymhariaeth rhwng sefyllfaoedd dyled gros a net ar ddiwedd y flwyddyn fel a ganlyn (mae hyn ar sail cael ei gyllido'n llawn):-

| BENTHYCA NET 2012/13 HYD AT 2016/17 | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2012/13 Gwirioneddol £m | 2013/14 Rhagamcanedig £m | 2014/15 Amcangyfrif £m | 2015/16 Amcangyfrif £m | 2016/17 Amcangyfrif £m |
| Cyfanswm benthycia | 96,097 | 110,343 | 115,410 | 112,833 | 110,297 |
| Cyfanswm buddsoddi | 13,468 | 20,000 | 20,000 | 20,000 | 20,000 |
| Benthycia Net | 82,629 | 90,343 | 95,410 | 92,833 | 90,297 |

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.:-

- I warchod y rheini sy'n talu'r dreth gyngor rhag colledion a achoswyd gan y dull o gyfrifo'r Cymhorthdal Cyfrif Refeniw Tai yn y system gyfredol;
- Lleddfu unrhyw faterion hylifedd a achoswyd gan weithredu darpariaethau penodol yn y dyfodol i gyfyngu benthycia digefnogaeth;
- Gan fod y Gyfradd Banc 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 mewnnoli, dros y tair blynedd nesaf 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 pwysu a mesur arbedion tymor byr a geid trwy osgoi benthycia allanol tymor hir yn 2014/15 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.

Bydd newidiadau posib i Gymhorthdal Tai hefyd yn cael dylanwad ar y balans rhwng allanoli/mewnnoli, ond disgwylir am ragor o wybodaeth ar y mater hwn gan LIC.

Mae'r Cyngor wedi edrych ar y posibilrwydd o ad-dalu rhai dyledion allanol i'r BBGC yn gynnar er mwyn gostwng y gwahaniaeth rhwng ei sefyllfaoedd debyd gros a net. Fodd bynnag, mae'r ffaith bod y BBGC wedi cyflwyno cyfraddau ad-dalu sy'n llawer is na'r cyfraddau benthycia newydd ym mis Tachwedd 2007, ynghyd â'r ffaith bod y gwahaniaeth rhwng y cyfraddau benthycia newydd ac ad-dalu yn Hydref 2010 yn parhau i ledu, yn golygu o bosib y byddai gweithredu yn y fath modd yn golygu premiymau mawr (h.y. bod y gost o adael yn gynnar yn uwch na'r hyn a gyflawnwyd yr arbedion); mae'n annhebygol y gellid cyfiawnhau lefelau premiwm mor fawr ar sail gwerth am arian. Caiff y sefyllfa hon ei monitro rhag ofn y bod y BBGC yn lleihau'r gwahaniaethau hyn rhyw dro yn y dyfodol.

Yn erbyn y cefndir hwn, byddir yn wylidwrus gyda gweithgareddau trysorlys 2013/14. 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 pan ddaw'r cyfle nesaf ar gael.

3.5 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 benthycia cyn bod angen gwneud hynny bydd y Cyngor yn:-

- sicrhau bod cyswllt clir rhwng y rhaglen gyfalaf a phroffil aeddfedrydd y portffolio dyled gyfredol sy'n cefnogi'r angen i fenthycia 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 fenthycia;
- 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 benthycia 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 benthycia o flaen y galw yn amodol ar werthusiad o flaen llaw ac adroddiadau dilynol drwy'r mecanwaith adrodd canol-blwyddyn neu flynyddol.

3.6 Ad-drefnu Dyled

Yn sgil BBGC yn cyflwyno gwahaniaeth yn 2007 rhwng y cyfraddau ar gyfer benthycia newydd a'r cyfraddau ar gyfer ad-dalu dyledion, ynghyd â'r ffaith bod y gwahaniaeth wedi tyfu rhwng cyfraddau benthycia newydd ac ad-dalu ar 20 Hydref 2010, mae ailstrwythuro dyledion trwy fenthycia gan BBGC yn llawer llai deniadol nag yr oedd cyn y digwyddiadau hyn. Yn arbennig, byddai'n rhaid rhoi sylw i'r premiymau mawr a fyddai'n digwydd yn sgil ad-dalu benthyciadau gan BBGC yn gynnar, ac mae'n annhebygol iawn y gellid cyfiawnhau'r rhain ar sail gwerth am arian os byddid yn defnyddio cyllid gan BBGC yn eu lle. Fodd bynnag, efallai y byddai modd gwneud rhai arbedion llog trwy ddefnyddio benthyciadau marchnad ac eraill, mewn ymarferion ad-drefnu yn hytrach na defnyddio benthyciadau BBGC fel ffynhonnell gyllido.

Gan y bydd cyfraddau benthycia 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 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.

4. Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol

4.1 Sefyllfa Gyfredol y Portffolio

Roedd sefyllfa portffolio trysorlys y Cyngor ar 17 Ionawr 2014 yn cynnwys:-

| | Prifswm (£m) | Graddfa Cyfartalog (%) |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Adneuon – ar alw i 30 diwrnod | 18.0 | 0.45 |
| Adneuon – tymor sefydlog < 1 blwyddyn | 5.0 | 0.60 |
| Adneuon – tymor sefydlog 1 blwyddyn + | - | - |
| Cyfanswm adneuon | 23.0 | 0.48 |

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 uchod, 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 gwrthbartion i'w cynnwys ar y rhestr fenthycyca (gweler Atodiad 6). Mae'r fethodoleg o ran teilyngdod credyd a ddefnyddir i greu'r rhestr gwrthbartion yn cymryd ystyriaeth lawn o raddfeydd a rhagolygon a gyhoeddwyd gan y tair asiantaeth graddio ynghyd â dealltwriaeth glir o'r hyn y mae'r rhain yn ei adlewyrchu ym marn pob asiantaeth. Gan ddefnyddio gwasanaeth cyfraddau Capita Asset Services, mae graddfeydd y banciau yn cael eu monitro ar sail amser gwirioneddol gyda manylion am unrhyw newidiadau yn cael eu cyfleu'n electronig wrth i'r asiantaethau roi gwybod am newidiadau.

Ymhellach, mae swyddogion y Cyngor yn cydnabod nad y graddfeydd hyn ddylai fod yr unig beth sy'n penderfynu ar ansawdd sefydliad a'i fod yn 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. Mae hyn wedi ei integreiddio'n llawn i'r fethodoleg credyd a ddarparwyd gan ymgynghorwyr y Cyngor, Capita Asset Services, wrth gynhyrchu ei godau lliw sy'n dangos gwahanol lefelau teilyngdod 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 sgrïwtini gadarn ynghylch addasrwydd gwrthbartion buddsoddi posib.

Nod y strategaeth yw cynhyrchu rhestr o wrthbartion gyda theilyngdod credyd cryf a fydd hefyd yn sicrhau y bydd modd arallgyfeirio ac osgoi canoli risg mewn un lle.

Bwriad y strategaeth yw sicrhau diogelwch buddsoddiadau a gostwng risgiau i'r eithaf.

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, adneuron a buddsoddiadau i bwrpas darparu ei wasanaethau. 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

Bydd y Swyddog Adran 151 yn cynnal rhestr gwrthbartion 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 isafswm graddfa yn defnyddio'r dull cyfenwatur lleiaf o ddewis gwrthbartion a'r terfynau gweithredol. Golyga hyn fod defnyddio isafswm meini prawf y Cyngor yn berthnasol i'r raddfa isaf sydd ar gael ar gyfer unrhyw sefydliad (gan ddefnyddio asiantaethau graddio credyd Fitch, Moody's a Standard & Poor's). Er enghraifft, petai sefydliad yn cael ei raddio gan ddwy asiantaeth, mae un ohonynt yn cwrdd â meini prawf y Cyngor ond nid yw'r llall, ar sail graddfa credyd, fydd y sefydliad yn disgyn tu allan i'r meini prawf benthycia. Darparir gwybodaeth meini prawf credyd gan Capita Asset Services, ar yr holl wrthbartion gweithredol sy'n cydymffurfio â'r meini prawf isod. Gellir gadael allan o'r rhestr gwrthbartion unrhyw wrthbarti sy'n methu cwrdd â'r meini prawf. Rhoddir gwybod i swyddogion bron ar unwaith ar ôl unrhyw newidiadau, megis newidiadau graddio, gwylio graddio (hysbysiad o newid tebygol), rhagolygon graddio (hysbysiad o newid tymor hwy posib), ac ystyrir y wybodaeth cyn gweithredu.

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 bartion:

- 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 gwrthbartion 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 gwrthbartion. Mae'r codau lliw hyn yn cael eu defnyddio gan y Cyngor i gynorthwyo i benderfynu cyfnod amser y buddsoddiadau. Bydd y Cyngor, felly, fel arfer yn defnyddio gwrthbartion o fewn y cyfnodau canlynol:

- Melyn 5 mlynedd *
- Pinc tywyll 5 mlynedd
- 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 amrediad ehangach o wybodaeth na dim ond graddau sylfaenol a thrwy ddefnyddio'r system sgorio yn ôl risg, nid yw'n rhoi sylw gormodol i raddfeydd un asiantaeth yn unig.

Bydd yr holl raddfeydd credyd yn cael eu monitro'n ddyddiol. Caiff y Cyngor wybod am newidiadau i raddfeydd y tair asiantaeth trwy ei ddefnydd o wasanaeth teilyngdod credyd Capita.

- os bydd graddio i lawr yn golygu na fydd cynllun y gwrthbarti/cynllun buddsoddi pellach yn cyfarfod â meini prawf sylfaenol graddfa credyd y Cyngor, bydd ei ddefnyddio ymhellach ar gyfer buddsoddi newydd yn dod i ben ar unwaith, heblaw ei fod wedi ei gymeradwyo; a
- yn ychwanegol at ddefnyddio graddfeydd credyd, bydd y Cyngor yn derbyn gwybodaeth am symudiadau mewn TRC yn erbyn y meincnod iTraxx a data arall am y farchnad yn wythnosol. Fe all symudiadau eithafol yn y farchnad olygu israddio sefydliad neu ei ddileu oddi ar restr fenthycar Cyngor.

Cyfeirir hefyd at ddata a gwybodaeth y farchnad, gwybodaeth am gefnogaeth y llywodraeth i fanciau a graddfeydd credyd y gefnogaeth honno.

4.4 Cyfyngiadau Gwlad

Mae'r Cyngor wedi penderfynu na fydd ond yn defnyddio gwrthbartion 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 6. 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

Graddfeydd mewnol: Yn seiliedig ar ragamcan o'r llyf ariannol, mae'r Swyddog Adran 151 rhagweld y bydd y balansau ariannol fydd ar gael yn 2014/15 hyd at £30m ar gyfartaledd ac y byddant rhywle rhwng £15m a £35m. Disgwylir bydd yna falans craidd o hyd at £15m ar gael ar gyfer buddsoddi dros y tymor canolog i hir. Bydd buddsoddiadau'n cael eu gwneud gan gyfeirio at y balans craidd a'r gofynion llyf ariannol a'r rhagolygon o ran cyfraddau llog tymor byr (h.y. graddfeydd buddsoddi hyd at 12 mis).

Ar ddyddiad yr adroddiad yma, nid oedd y Cyngor yn dal unrhyw fuddsoddiadau gyda chyfnod aeddfedrwydd o fwy na blwyddyn.

Disgwyliadau o ddychweliadau ar fuddsoddiadau: Mae Graddfa Llog y Banciau wedi parhau ar 0.50% ers Mawrth 2009. Rhagwelir y bydd Llog y Banciau'n dechrau codi yn chwarter 2, 2016. Mae'r rhagolygon am raddfa'r Banc am y flwyddyn ariannol a ddaw i ben ym Mawrth fel a ganlyn:-

- **2013/2014** 0.50%
- **2014/2015** 0.50%
- **2015/2016** 0.50%
- **2016/2017** 1.25%

Mae risgiau cadarnhaol i'r rhagolygon hyn (h.y. cynnydd yn y Cyfradd Banc yn digwydd yn gynt) os yw twf economaidd yn parhau i fod yn gryf a diweithdra yn disgyn yn gyflymach na'r disgwyl. Fodd bynnag, os bydd cyflymder y twf yn arafu, efallai y bydd risg negyddol, yn arbennig felly os bydd rhagolygon Banc Lloegr ar gyfer cwmp mewn diweithdra yn rhy optimistig.

Bydd y Cyngor yn osgoi cloi arian i fyny mewn cytundebau tymor hirach tra bo graddfeydd buddsoddi i lawr i lefelau hanesyddol isel iawn oni bai bod graddfeydd deniadol eithriadol ar gael sy'n gwneud buddsoddi tymor hirach yn werth chweil.

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:-:

| | |
|---------|-------|
| 2012/13 | 0.50% |
| 2013/14 | 0.50% |
| 2014/15 | 1.00% |
| 2015/16 | 2.00% |

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 adneuon 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 Blyneddol.

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 bydd adroddiad yn cael ei roi gerbron y Pwyllgor Gwaith 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 Gwrthbartion
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

| DADANSODDIAD BENTHYCIADAU YN AEDDFEDU 2013/14 YMLAEN/ LOANS MATURITY ANALYSIS 2013/14 ONWARDS | | | | | | |
|--|--|---|--|---------------------------------------|---|---|
| | PWLB Aeddefedu/ 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 | |
| 2013/14 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0.0 |
| 2014/15 | 0 | 7 | 0 | 0 | 7 | 0.0 |
| 2015/16 | 0 | 8 | 0 | 0 | 8 | 0.0 |
| 2016/17 | 0 | 9 | 0 | 0 | 9 | 0.0 |
| 2017/18 | 5,500 | 9 | 0 | 0 | 5,509 | 6.1 |
| 2018/19 | 5,000 | 10 | 0 | 0 | 5,010 | 5.6 |
| 2019/20 | 5,000 | 11 | 0 | 0 | 5,011 | 5.6 |
| 2020/21 | 4,500 | 12 | 0 | 0 | 4,512 | 5.0 |
| 2021/22 | 0 | 14 | 0 | 0 | 14 | 0.0 |
| 2022/23 | 2,285 | 15 | 0 | 0 | 2,300 | 2.6 |
| 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 | 854 | 22 | 0 | 0 | 876 | 1.0 |
| 2027/28 | 1,674 | 24 | 0 | 0 | 1,698 | 1.9 |
| 2028/29 | 0 | 26 | 0 | 0 | 26 | 0.0 |
| 2029/30 | 854 | 21 | 0 | 0 | 875 | 1.0 |
| 2030/31 | 0 | 15 | 0 | 0 | 15 | 0.0 |
| 2031/32 | 1,281 | 9 | 0 | 0 | 1,290 | 1.4 |
| 2032/33 | 0 | 8 | 0 | 0 | 8 | 0.0 |
| 2033/34 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| 2034/35 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| 2035/36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| 2037/38 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| 2039/40 | 5,000 | 0 | 0 | 0 | 5,000 | 5.6 |
| 2040/41 | 3,500 | 0 | 0 | 0 | 3,500 | 3.9 |
| 2045/46 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| 2047/48 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 |
| 2050/51 | 2,000 | 0 | 0 | 0 | 2,000 | 2.2 |
| 2052/53 | 28,238 | 0 | 0 | 0 | 28,238 | 31.6 |
| 2054/55 | 3,000 | 0 | 0 | 0 | 3,000 | 3.3 |
| 2055/56 | 3,500 | 0 | 0 | 0 | 3,500 | 3.9 |
| 2056/57 | 5,000 | 0 | 0 | 0 | 5,000 | 5.6 |
| 2057/58 | 8,513 | 0 | 0 | 0 | 8,513 | 9.6 |
| 2059/60 | 1,763 | 0 | 0 | 0 | 1,763 | 2.0 |
| | 89,316 | 275 | 0 | 0 | 89,591 | 100.0 |
| Cyfartaledd bywyd (blynyddoedd)/ Average life(years) | 26.33 | 11.04 | 0.00 | 0.00 | 26.28 | |
| Cyfartaledd graddfa (%)/ Average rate (%) | 5.70 | 9.41 | 0.00 | 0.00 | 5.72 | |

Datganiad Polisi Darpariaeth Refeniw Isafswm 2014/15

Fe weithredodd y Cyngor y cyfarwyddyd Darpariaeth Refeniw Isaf (DRI) newydd yn 2008/09 a bydd yn asesu'r DRI yn 2014/15 gan roi sylw i'r prif argymhellion a geir yn y cyfarwyddyd a ryddhawyd gan Weinidogion Cymru dan adran 21(1A) Deddf Llywodraeth Leol 2003. Mae hyn yn berthnasol i Gronfa'r Cyngor yn unig ac nid i'r CRT.

Bydd y rhan fwyaf o'r DRI am 2014/15 yn ymwneud â'r cyfrifoldeb dyled hanesyddol a fydd yn parhau ar raddfa o 4% o'r Angen Ariannu Cyfalaf (yn unol ag opsiwn 2 y cyfarwyddyd). Bydd peth gwariant, yn gyffredinol y gwariant a gyllidir o fenthycy digefnogaeth, ac a adlewyrchir o fewn y cyfrifoldeb dyled ar 31 Mawrth 2007, yn destun DRI (o dan opsiwn 3) yn unol â'r dull bywyd ased sydd wedi'i nodi isod.

Er bod y rheoliadau'n rhoi disgresiwn i godi DRI ar wariant newydd naill ai ar 4% fel cynt, neu yn ôl hyd fywyd amcangyfrifedig yr ased, bydd y DRI fel arfer yn cael ei osod ar 4%. Fodd bynnag, bydd gwariant a ariannwyd trwy fenthycy digefnogaeth yn cael ei godi yn unol â'r dull bywyd ased. Bydd y gwahaniaeth hwn yn cael ei gadw mewn golwg.

O dan y dull Bywyd Ased, mae DRI yn cael ei godi dros gyfnod sydd yn cyfateb yn rhesymol gyda'r bywyd defnyddiol a ragamcener sy'n berthnasol i natur y gwariant, gan ddefnyddio'r dull rhandaliad blynyddol cyfartal. Er enghraifft, bydd gwariant cyfalaf ar adeilad newydd, neu ar ailwampio neu wella adeilad yn gysylltiedig â'r amcangyfrif o fywyd yr adeilad hwnnw.

Yn seiliedig ar gyngor a gafwyd gan y gwasanaeth Eiddo bydd y Swyddog Adran 151 yn gosod y cyfnodau bywyd a amcangyfrifir. I'r graddau nad yw gwariant yn golygu creu ased a'i fod o fath sy'n destun cyfnodau bywyd a amcangyfrifir y cyfeirir arnynt yn y cyfarwyddyd, bydd y cyfnodau hyn fel arfer yn cael eu mabwysiadu gan y Cyngor. Fodd bynnag, mae'r Cyngor yn cadw'r hawl i benderfynu ar gyfnodau bywyd defnyddiol a DRI pwylllog mewn amgylchiadau eithriadol lle na fyddai argymhellion y cyfarwyddyd yn briodol.

Bydd y Swyddog Adran 151 yn penderfynu beth yw'r defnydd priodol a phwylllog o'r eithriad ym mharagraff 13 i ohirio codi DRI tan y flwyddyn sy'n dilyn yr un y daeth yr ased yn weithredol.

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; ond bydd benthycy digefnogaeth yn cael ei godi ar refeniw CRT dros gyfnod byrrach yn unol â'r cynllun busnes 30 blynedd a gymeradwywyd.

Rhagolygon Graddfeydd Llog 2014/2017/ Interest Rate Forecasts 2014/2017

| Bank Rate | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | NOW | Mar-14 | Jun-14 | Sep-14 | Dec-14 | Mar-15 | Jun-15 | Sep-15 | Dec-15 | Mar-16 | Jun-16 | Sep-16 | Dec-16 | Mar-17 |
| Capita Asset Services | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.75% | 1.00% | 1.00% | 1.25% |
| UBS | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.75% | 1.00% | - | - | - | - | - |
| Capital Economics | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.50% | 0.75% | - | - | - | - | - |
| 5yr PWLB Rate | | | | | | | | | | | | | | |
| | NOW | Mar-14 | Jun-14 | Sep-14 | Dec-14 | Mar-15 | Jun-15 | Sep-15 | Dec-15 | Mar-16 | Jun-16 | Sep-16 | Dec-16 | Mar-17 |
| Capita Asset Services | 2.63% | 2.50% | 2.60% | 2.70% | 2.70% | 2.80% | 2.80% | 2.90% | 3.00% | 3.10% | 3.20% | 3.30% | 3.40% | 3.40% |
| UBS | 2.63% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capital Economics | 2.63% | 2.60% | 2.60% | 2.60% | 2.60% | 2.70% | 2.80% | 3.00% | 3.20% | - | - | - | - | - |
| 10yr PWLB Rate | | | | | | | | | | | | | | |
| | NOW | Mar-14 | Jun-14 | Sep-14 | Dec-14 | Mar-15 | Jun-15 | Sep-15 | Dec-15 | Mar-16 | Jun-16 | Sep-16 | Dec-16 | Mar-17 |
| Capita Asset Services | 3.72% | 3.60% | 3.70% | 3.80% | 3.80% | 3.90% | 3.90% | 4.00% | 4.10% | 4.20% | 4.30% | 4.30% | 4.40% | 4.50% |
| UBS | 3.72% | 3.70% | 3.80% | 3.90% | 4.05% | 4.05% | 4.30% | 4.55% | 4.55% | - | - | - | - | - |
| Capital Economics | 3.72% | 3.80% | 3.80% | 3.80% | 3.80% | 3.80% | 3.80% | 3.80% | 4.05% | - | - | - | - | - |
| 25yr PWLB Rate | | | | | | | | | | | | | | |
| | NOW | Mar-14 | Jun-14 | Sep-14 | Dec-14 | Mar-15 | Jun-15 | Sep-15 | Dec-15 | Mar-16 | Jun-16 | Sep-16 | Dec-16 | Mar-17 |
| Capita Asset Services | 4.35% | 4.40% | 4.50% | 4.50% | 4.60% | 4.60% | 4.70% | 4.80% | 4.90% | 5.00% | 5.10% | 5.10% | 5.10% | 5.10% |
| UBS | 4.35% | 4.55% | 4.55% | 4.80% | 4.80% | 5.05% | 5.05% | 5.30% | 5.30% | - | - | - | - | - |
| Capital Economics | 4.35% | 4.35% | 4.35% | 4.35% | 4.35% | 4.35% | 4.35% | 4.35% | 4.45% | - | - | - | - | - |
| 50yr PWLB Rate | | | | | | | | | | | | | | |
| | NOW | Mar-14 | Jun-14 | Sep-14 | Dec-14 | Mar-15 | Jun-15 | Sep-15 | Dec-15 | Mar-16 | Jun-16 | Sep-16 | Dec-16 | Mar-17 |
| Capita Asset Services | 4.31% | 4.40% | 4.50% | 4.50% | 4.60% | 4.70% | 4.80% | 4.90% | 5.00% | 5.10% | 5.20% | 5.20% | 5.20% | 5.20% |
| UBS | 4.31% | 4.45% | 4.45% | 4.70% | 4.70% | 4.90% | 4.90% | 5.05% | 5.05% | - | - | - | - | - |
| Capital Economics | 4.31% | 4.50% | 4.50% | 4.50% | 4.50% | 4.50% | 4.50% | 4.50% | 4.60% | - | - | - | - | - |

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

Economic Background

THE UK ECONOMY

Economic growth, Until 2013, the economic recovery in the UK since 2008 had been the worst and slowest recovery in recent history. However, growth strongly rebounded in 2013 - quarter 1 (+0.3%), 2 (+0.7%) and 3 (+0.8%), to surpass all expectations as all three main sectors, services, manufacturing and construction contributed to this strong upturn. The Bank of England has, therefore, upgraded growth forecasts in the August and November quarterly Inflation Reports for 2013 from 1.2% to 1.6% and for 2014 from 1.7% to 2.8%, (2015 unchanged at 2.3%). The November Report stated that: -

“In the United Kingdom, recovery has finally taken hold. The economy is growing robustly as lifting uncertainty and thawing credit conditions start to unlock pent-up demand. But significant headwinds — both at home and abroad — remain, and there is a long way to go before the aftermath of the financial crisis has cleared and economic conditions normalise. That underpins the MPC’s intention to maintain the exceptionally stimulative stance of monetary policy until there has been a substantial reduction in the degree of economic slack. The pace at which that slack is eroded, and the durability of the recovery, will depend on the extent to which productivity picks up alongside demand. Productivity growth has risen in recent quarters, although unemployment has fallen by slightly more than expected on the back of strong output growth”.

Forward surveys are currently very positive in indicating that growth prospects are also strong for 2014, not only in the UK economy as a whole, but in all three main sectors, services, manufacturing and construction. This is very encouraging as there does need to be a significant rebalancing of the economy away from consumer spending to construction, manufacturing, business investment and exporting in order for this start to recovery to become more firmly established. One drag on the economy is that wage inflation continues to remain significantly below CPI inflation so disposable income and living standards are under pressure, although income tax cuts have ameliorated this to some extent. This therefore means that labour productivity must improve significantly for this situation to be corrected by the warranting of increases in pay rates.

Forward guidance, The Bank of England issued forward guidance in August which stated that the Bank will not start to consider raising interest rates until the jobless rate (Labour Force Survey / ILO i.e. not the claimant count measure) has fallen to 7% or below. This would require the creation of about 750,000 jobs and was forecast to take three years in August, but revised to possibly quarter 4 2014 in November. The UK unemployment rate has already fallen to 7.4% on the three month rate to October 2013 (although the rate in October alone was actually 7.0%). The Bank's guidance is subject to three provisos, mainly around inflation; breaching any of them would sever the link between interest rates and unemployment levels. This actually makes forecasting Bank Rate much more complex given the lack of available reliable forecasts by economists over a three year plus horizon. The recession since 2007 was notable for how unemployment did NOT rise to the levels that would normally be expected in a major recession and the August Inflation Report noted that productivity had sunk to 2005 levels. There has, therefore, been a significant level of retention of labour, which will mean that there is potential for a significant amount of GDP growth to be accommodated without a major reduction in unemployment. However, it has been particularly encouraging that the strong economic growth in 2013 has also been accompanied by a rapid increase in employment and forward hiring indicators are also currently very positive. It is therefore increasingly likely that early in 2014, the MPC will need to amend its forward guidance by reducing its 7.0% threshold rate and/or by adding further wording similar to the Fed’s move in December (see below).

Credit conditions, While Bank Rate has remained unchanged at 0.5% and quantitative easing has remained unchanged at £375bn in 2013, the Funding for Lending Scheme (FLS) was extended to encourage banks to expand lending to small and medium size enterprises. The second phase of Help to Buy aimed at supporting the purchase of second hand properties, will also

start in earnest in January 2014. These measures have been so successful in boosting the supply of credit for mortgages, and so of increasing house purchases, (though levels are still far below the pre-crisis level), that the Bank of England announced at the end of November that the FLS for mortgages would end in February 2014. While there have been concerns that these schemes are creating a bubble in the housing market, house price increases outside of London and the south-east have been much weaker. However, bank lending to small and medium enterprises continues to remain weak and inhibited by banks still repairing their balance sheets and anticipating tightening of regulatory requirements.

Inflation, Inflation has fallen from a peak of 3.1% in June 2013 to 2.1% in November. It is expected to remain near to the 2% target level over the MPC's two year time horizon.

AAA rating, The UK has lost its AAA rating from Fitch and Moody's but that caused little market reaction.

THE GLOBAL ECONOMY

The Eurozone (EZ) The sovereign debt crisis has eased considerably during 2013 which has been a year of comparative calm after the hiatus of the Cyprus bailout in the spring. In December, Ireland escaped from its three year EZ bailout programme as it had dynamically addressed the need to substantially cut the growth in government debt, reduce internal price and wage levels and promote economic growth. The EZ finally escaped from seven quarters of recession in quarter 2 of 2013 but growth is likely to remain weak and so will dampen UK growth. The ECB's pledge to buy unlimited amounts of bonds of countries which ask for a bail out has provided heavily indebted countries with a strong defence against market forces. This has bought them time to make progress with their economies to return to growth or to reduce the degree of recession. However, debt to GDP ratios (2012 figures) of Greece 176%, Italy 131%, Portugal 124%, Ireland 123% and Cyprus 110%, remain a cause of concern, especially as many of these countries are experiencing continuing rates of increase in debt in excess of their rate of economic growth i.e. these debt ratios are continuing to deteriorate. Any sharp downturn in economic growth would make these countries particularly vulnerable to a new bout of sovereign debt crisis. It should also be noted that Italy has the third biggest debt mountain in the world behind Japan and the US. Greece remains particularly vulnerable and continues to struggle to meet EZ targets for fiscal correction. Whilst a Greek exit from the Euro is now improbable in the short term, as Greece has made considerable progress in reducing its annual government deficit and a return towards some economic growth, some commentators still view an eventual exit as being likely. There are also concerns that austerity measures in Cyprus could also end up in forcing an exit. The question remains as to how much damage an exit by one country would do and whether contagion would spread to other countries. However, the longer a Greek exit is delayed, the less are likely to be the repercussions beyond Greece on other countries and on EU banks.

Sentiment in financial markets has improved considerably during 2013 as a result of firm Eurozone commitment to support struggling countries and to keep the Eurozone intact. However, the foundations to this current "solution" to the Eurozone debt crisis are still weak and events could easily conspire to put this into reverse. There are particular concerns as to whether democratically elected governments will lose the support of electorates suffering under EZ imposed austerity programmes, especially in countries like Greece and Spain which have unemployment rates of over 26% and unemployment among younger people of over 50%. The Italian political situation is also fraught with difficulties in maintaining a viable coalition which will implement an EZ imposed austerity programme and undertake overdue reforms to government and the economy. There are also concerns over the lack of political will in France to address issues of poor international competitiveness,

USA, The economy has managed to return to robust growth in Q2 2013 of 2.5% y/y and 4.1% y/y in Q3, in spite of the fiscal cliff induced sharp cuts in federal expenditure that kicked in on 1 March, and increases in taxation. The Federal Reserve therefore decided in December to reduce its \$85bn per month asset purchases programme of quantitative easing by \$10bn. It also amended its forward guidance on its pledge not to increase the central rate until unemployment falls to 6.5% by adding that there would be no increases in the central rate until 'well past the time that the

unemployment rate declines below 6.5%, especially if projected inflation continues to run below the 2% longer run goal'. Consumer, investor and business confidence levels have all improved markedly in 2013. The housing market has turned a corner and house sales and increases in house prices have returned to healthy levels. Many house owners have, therefore, been helped to escape from negative equity and banks have also largely repaired their damaged balance sheets so that they can resume healthy levels of lending. All this portends well for a reasonable growth rate looking forward.

China, There are concerns that Chinese growth could be on an overall marginal downward annual trend. There are also concerns that the new Chinese leadership have only started to address an unbalanced economy which is heavily dependent on new investment expenditure, and for a potential bubble in the property sector to burst, as it did in Japan in the 1990s, with its consequent impact on the financial health of the banking sector. There are also concerns around the potential size, and dubious creditworthiness, of some bank lending to local government organisations and major corporates. This primarily occurred during the government promoted expansion of credit, which was aimed at protecting the overall rate of growth in the economy after the Lehmans crisis.

Japan, The initial euphoria generated by "Abenomics", the huge QE operation instituted by the Japanese government to buy Japanese debt, has tempered as the follow through of measures to reform the financial system and the introduction of other economic reforms, appears to have stalled. However, at long last, Japan has seen a return to reasonable growth and positive inflation during 2013 which augurs well for the hopes that Japan can escape from the bog of stagnation and deflation and so help to support world growth. The fiscal challenges though are huge; the gross debt to GDP ratio is about 245% in 2013 while the government is currently running an annual fiscal deficit of around 50% of total government expenditure. Within two years, the central bank will end up purchasing about Y190 trillion (£1,200 billion) of government debt. In addition, the population is ageing due to a low birth rate and, on current trends, will fall from 128m to 100m by 2050.

CAPITA ASSET SERVICES FORWARD VIEW

Economic forecasting remains difficult with so many external influences weighing on the UK. Major volatility in bond yields is likely to endure as investor fears and confidence ebb and flow between favouring more risky assets i.e. equities, and safer bonds.

There could well be volatility in gilt yields over the next year as financial markets anticipate further tapering of asset purchases by the Fed. The timing and degree of tapering could have a significant effect on both Treasury and gilt yields. Equally, while the political deadlock and infighting between Democrats and Republicans over the budget has almost been resolved the raising of the debt limit, has only been kicked down the road. A final resolution of these issues could have a significant effect on gilt yields during 2014.

The longer run trend is for gilt yields and PwLB rates to rise, due to the high volume of gilt issuance in the UK, and of bond issuance in other major western countries. Increasing investor confidence in economic recovery is also likely to compound this effect as a continuation of recovery will further encourage investors to switch back from bonds to equities.

The overall balance of risks to economic recovery in the UK is currently evenly weighted. However, only time will tell just how long this period of strong economic growth will last; it also remains exposed to vulnerabilities in a number of key areas.

The interest rate forecasts in this report are based on an initial assumption that there will not be a major resurgence of the EZ debt crisis, or a break-up of the EZ, but rather that there will be a managed, albeit painful and tortuous, resolution of the debt crisis where EZ institutions and governments eventually do what is necessary - but only when all else has been tried and failed. Under this assumed scenario, growth within the EZ will be tepid for the next couple of years and some EZ countries experiencing low or negative growth, will, over that time period, see a significant increase in total government debt to GDP ratios. There is a significant danger that these ratios could rise to the point where markets lose confidence in the financial viability of one, or

more, countries. However, it is impossible to forecast whether any individual country will lose such confidence, or when, and so precipitate a resurgence of the EZ debt crisis. While the ECB has adequate resources to manage a debt crisis in a small EZ country, if one, or more, of the large countries were to experience a major crisis of market confidence, this would present a serious challenge to the ECB and to EZ politicians.

Downside risks currently include:

- UK strong economic growth is currently very dependent on consumer spending and recovery in the housing market. This is unlikely to endure much beyond 2014 as most consumers are maxed out on borrowing and wage inflation is less than CPI inflation, so disposable income is being eroded.
- A weak rebalancing of UK growth to exporting and business investment causing a major weakening of overall economic growth beyond 2014
- Weak growth or recession in the UK's main trading partners - the EU and US, depressing economic recovery in the UK.
- Prolonged political disagreement over the raising of the US debt ceiling.
- A return to weak economic growth in the US, UK and China causing major disappointment in investor and market expectations.
- A resurgence of the Eurozone sovereign debt crisis caused by ongoing deterioration in government debt to GDP ratios to the point where financial markets lose confidence in the financial viability of one or more countries and in the ability of the ECB and Eurozone governments to deal with the potential size of the crisis.
- The potential for a significant increase in negative reactions of populaces in Eurozone countries against austerity programmes, especially in countries with very high unemployment rates e.g. Greece and Spain, which face huge challenges in engineering economic growth to correct their budget deficits on a sustainable basis.
- The Italian political situation is frail and unstable; this will cause major difficulties in implementing austerity measures and a programme of overdue reforms. Italy has the third highest government debt mountain in the world.
- Problems in other Eurozone heavily indebted countries (e.g. Cyprus and Portugal) which could also generate safe haven flows into UK gilts, especially if it looks likely that one, or more countries, will need to leave the Eurozone.
- A lack of political will in France, (the second largest economy in the EZ), to dynamically address fundamental issues of low growth, poor international uncompetitiveness and the need for overdue reforms of the economy.
- Monetary policy action failing to stimulate sustainable growth in western economies, especially the Eurozone and Japan.
- Geopolitical risks e.g. Syria, Iran, North Korea, which could trigger safe haven flows back into bonds.

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

- A sharp upturn in investor confidence that sustainable robust world economic growth is firmly expected, causing a surge in the flow of funds out of bonds into equities.
- A reversal of Sterling's safe-haven status on a sustainable improvement in financial stresses in the Eurozone.
- UK inflation being significantly higher than in the wider EU and US, causing an increase in the inflation premium inherent to gilt yields.
- In the longer term – an earlier than currently expected reversal of QE in the UK; this could initially be implemented by allowing gilts held by the Bank to mature without reinvesting in new purchases, followed later by outright sale of gilts currently held.

Rhan o gyngor 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*
- (d) 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 2014/15 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 gyda banciwr y Cyngor i ddibenion trafodaethol os yw'n methu a chwrrd 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 gategoriâu o fuddsoddiadau y bwriedir eu defnyddio yn ystod 2014/15 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 gategoriâu o fuddsoddiadau penodedig ac amhenodedig a ddefnyddir ac/neu i'r meini prawf graddfeydd credyd / cyfyngiadau buddsoddi.

*** 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."

** 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 (***) is relevant)."

*** 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 4.3 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 (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 rhiant. 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 rhiant 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 29 Ionawr 2014]

Seiliedig ar y raddfa isaf ar gael

AAA

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

AA+

- Hong Kong
- Yr Iseldiroedd
- U.D.A
- D.U.

AA

- Abu Dhabi
- Ffrainc
- Qatar

AA-

- Gwlad Belg
- Saudi Arabia

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 bolisiau Rheoli Trysorlys, arferion a gweithgareddau; ac
- Gweithredu ar argymhelliada a dderbynwyd 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 bolisiau Rheoli Trysorlys, arferion a gweithgareddau a gwneud argymhellion i'r Cyngor Sir fel yn briodol;
- Gweithredu ar argymhellion a dderbynwyd gan y Pwyllgor Archwilio.

(iii) Pwyllgor Archwilio

- Sgrwtini o faterion Rheoli Trysorlys, fel sy'n ofynnol dan Côd 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 polisïau 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 archwiliwyr 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 : Côt Ymarfer (Cyfrol 2011)*, fel y disgrifir yn Adran 4 o'r Côt hwnnw yw:-

Egwyddor Allweddol 1:

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

Egwyddor Allweddol 2:

Dylai eu polisïau 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 bwyllog 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 polisïau rheoli trysorlys a'i arferion yn adlewyrchu hyn.

Aiff y Côt 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 Côt 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 Dy'r Cyffredin ar gau'r BCCI yn dal yn berthnasol, ac yn yr adroddiad fe ddywedwyd :

"Wrth gydbwysu'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 congffeini ar gyfer rheolaeth effeithiol o'r trysorlys :
 - Datganiad polisi ar reoli'r trysorlys, sy'n datgan y polisïau, 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 polisiau 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 bolisiau, ymarferion a gweithgareddau Rheoli Trysorlys yr Awdurdod, yn cynnwys Strategaeth Blyneddol a Chynllun o fglaen llaw y flwyddyn, adroddiadau chwarterol (yn cynnwys adroddiad adolygu canol blwyddyn) ac hefyd adroddiad blyneddol 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 Bolisiau ac ymarferion Rheoli Trysorlys yr Awdurdod yn unol â cynllun 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 polisiau 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.

CYNGOR SIR YNYS MÔN

| | | | |
|--------------------------------|---|---------------------|--|
| ADRODDIAD I: | CYNGOR SIR | | |
| DYDDIAD: | 27 CHWEFROR 2014 | | |
| PWNC: | DATGANIAD STRATEGAETH RHEOLI'R TRYSORLYS A'R STRATEGAETH FUDDSODDI FLYNYDDOL: ADRODDIAD ADOLYGU CANOL BLWYDDYN 2013/14 | | |
| SWYDDOG(ION) ARWEINIOL: | CLARE J WILLIAMS | | |
| SWYDDOG CYSWLLT: | CLARE J WILLIAMS | (FFÔN: 2601) | |

Natur a rheswm dros adrodd

I gydymffurfio ag argymhellion Côt Ymarfer CIPFA ar Reoli Trysorlys.

Penderfynodd y Cyngor i dderbyn nifer o adroddiadau rheoli trysorlys i gael eu hystyried, gyda'r adroddiad adolygu canol-blwyddyn yma'n un ohonynt. Yn ogystal, penderfynodd y Cyngor mai'r Pwyllgor Archwilio fydd yn gyfrifol am sgrwtineiddio materion rheoli trysorlys ac ystyriwyd yr adroddiad gan y pwyllgor yna yn ei gyfarfod ar 11 Rhagfyr 2013 a penderfynodd i dderbyn yr adroddiad a nodi ei gynnwys.

1. Cefndir

1.1 Dau o ofynion Côt Ymarfer y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifyddiaeth mewn perthynas â Rheoli'r Trysorlys (a ddiwygiwyd yn 2011) yw bod y Cyngor llawn yn cael adroddiad adolygu canol blwyddyn ar weithgareddau rheoli trysorlys a dirprwyo'r gwaith o sgrwtineiddio strategaethau a pholisïau rheoli trysorlys. Bydd yr adroddiad hwn yn cwrrd â'r gofynion hyn ac yn rhoi sylw i'r isod:

- Diweddariad economaidd am y chwe mis cyntaf, gan edrych ymlaen hefyd i ail hanner 2013/14;
- Adolygiad o'r Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys a'r Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol;
- Gwariant cyfalaf y Cyngor (dangosyddion darbodus);
- Adolygiad o bortffolio buddsoddi'r Cyngor ar gyfer 2013/14;
- Adolygiad o strategaeth fenthycy'r Cyngor ar gyfer 2013/14;
- Adolygiad o unrhyw ad-drefnu dyled a ddigwyddodd yn ystod 2013/14;
- Crynodeb o weithgareddau ers chwarter 2;
- Edrych ymlaen i'r flwyddyn nesaf; ac
- Adolygiad o gydymffurfiaeth gyda Therfynau Trysorlys a Darbodus ar gyfer 2013/14.

2. Diweddariad Economaidd

2.1 Mae Ymgynghorwyr Trysorlys y Cyngor (Capita Asset Services (a elwir yn flaenorol yn Sector)) wedi paratoi crynodeb ychydig ar ôl diwedd y chwarter cyntaf o'r cefndir economaidd a'r rhagolygon economaidd (Atodiadau 1 a 2) ynghyd â'r rhagolygon isod.

| | Rhag 2013 | Maw 2014 | Meh 2014 | Medi 2014 | Rhag 2014 | Maw 2015 | Meh 2015 |
|----------------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Cyfradd Banc(%) | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| Cyfradd 5 mlynedd PWLB(%) | 2.50 | 2.50 | 2.60 | 2.70 | 2.70 | 2.80 | 2.80 |
| Cyfradd 10 mlynedd PWLB(%) | 3.60 | 3.60 | 3.70 | 3.80 | 3.80 | 3.90 | 3.90 |
| Cyfradd 25 mlynedd PWLB(%) | 4.40 | 4.40 | 4.50 | 4.50 | 4.60 | 4.60 | 4.70 |
| Cyfradd 50 mlynedd PWLB(%) | 4.40 | 4.40 | 4.50 | 4.50 | 4.60 | 4.70 | 4.80 |

2.2 Yn ddiweddar cafwyd sylwadau gan Capita mewn perthynas â'r rhagolygon ar gyfer graddfeydd llog a oedd yn cysylltu'n ôl i fis Awst a'r Adroddiad ar Chwyddiant gan Fanc Lloegr a gyhoeddwyd bryd hynny ac y cyfeiriwyd ato yn yr adroddiad blaenorol. Gellir gweld y sylwadau hyn yn Atodiad 3.

2.3 Llynedd lansiodd Trysorlys Ei Mawrhydi gyfradd fenthyca is i ddarparu cyllid PWLB yn rhatach ar gyfer awdurdodau lleol, yn dod i rym ar 1 Tachwedd 2012 ar sail dreigl 12 mis. I fod yn gymwys i dderbyn y 'gyfradd sicrwydd' hon, sydd 0.2% yn is na'r gyfradd safonol gyfredol, mae angen i'r awdurdodau lleol gyflwyno gwybodaeth benodol erbyn dyddiad cau, sef canol Medi. Cydymffurfiodd yr Awdurdod hwn gyda'r gofynion hynny unwaith eto ac mae'n parhau i fod yn gymwys i dderbyn y gyfradd is. Mae'r rhagolygon uchod ar gyfer cyfraddau PWLB wedi ymgorffori y disgownt hwn.

3. Datganiad ar y Strategaeth Rheoli Trysorlys a Diweddariad ar y Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol

3.1 Cymeradwywyd y Datganiad ar y Strategaeth Rheoli Trysorlys (DSRhT) ar gyfer 2013/14 gan y Cyngor hwn ar 5 Mawrth 2013. Nid oes unrhyw newidiadau polisi i'r DSRhT; mae'r manylion yn yr adroddiad hwn yn diweddarau'r sefyllfa yn wyneb y sefyllfa economaidd ddiweddaraf.

4. Sefyllfa Gyfalaf y Cyngor (Dangosyddion Pwyllog)

4.1 Mae'r rhan hon o'r adroddiad wedi ei strwythuro i ddiweddarau:

- Cynlluniau gwariant cyfalaf y Cyngor;
- Sut mae'r cynlluniau hyn yn cael eu cyllido;
- Effaith y newidiadau yn y cynlluniau gwariant cyfalaf ar y dangosyddion pwyllog a'r angen sylfaenol i fenthyca; a
- Cydymffurfiaeth gyda'r terfynau sydd wedi eu sefydlu ar gyfer gweithgareddau benthyca.

4.2 Dangosydd Pwyllog ar gyfer Gwariant Cyfalaf

Mae'r tabl isod yn dangos yr amcangyfrifon diwygiedig ar gyfer gwariant cyfalaf a'r newidiadau ers cytuno ar y rhaglen gyfalaf ar gyfer y Gyllideb.

| Gwariant Cyfalaf | Amcangyfrif Gwreiddiol 2013/14 £m | Y sefyllfa ar 30 Medi 2013 £m | Amcangyfrif Cyfredol 2013/14 £m |
|-------------------------|--|--------------------------------------|--|
| Cronfa'r Cyngor | 19,000 | 6,394 | 23,600 |
| CRT | 4,900 | 1,031 | 4,100 |
| Cyfanswm | 23,900 | 7,425 | 27,700 |

4.2.1 Mae'r amcangyfrif cyfredol ar gyfer gwariant cyfalaf yn fwy na'r amcangyfrifon gwreiddiol a hynny'n bennaf oherwydd bod cynlluniau a gyllidir gyda grant (grant 100%) wedi cael eu gosod ar ôl yr amcangyfrifon gwreiddiol ac oherwydd cynnwys amcangyfrif ar gyfer y cyfalafu a ragwelir ar gyfer tâl cyfartal. Oherwydd symudiadau yn y rhaglen a'r cyllidebau unigol ystyrir bod y gwariant uwch hwn yn fforddiadwy o fewn cyllideb refeniw 2013/14.

4.3 Newidiadau i Gyllido'r Rhaglen Gyfalaf

4.3.1 Nid oes unrhyw newidiadau sylweddol i gyllido'r rhaglen gyfalaf i adrodd yr adeg yma, heblaw am y posibilrwydd o fenthyca digefnogaeth yn ymwneud â chyfalafu hawliadau tâl cyfartal. Daw'r sefyllfa yma'n gliriach wrth i ddiwedd y flwyddyn agosau.

4.4 Newidiadau i'r Dangosyddion Pwyllog ar gyfer y Gofynion Cyllido Cyfalaf (GCC), Dyled Allanol a'r Terfyn Gweithredol

4.4.1 Mae'r tabl sy'n dilyn yn dangos y GCC, sef yr angen allanol sylfaenol i fenthyca i bwrpas cyfalaf. Mae hefyd yn dangos y sefyllfa ddyled a ddisgwyllir dros y cyfnod. Yr enw ar hyn yw'r Terfyn Gweithredol.

4.4.2 Dangosydd Pwyllog – Gofyniad Cyllido Cyfalaf

4.4.2.1 Rhagwelir byddwn ychydig o flaen y darged i fod o fewn y rhagacan gwreiddiol ar gyfer y Gofyniad Cyllido Cyfalaf. Mae hyn ar sail dderbyn y cyfeiriad cyfalafu ar gyfer tâl cyfartal.

4.4.3 Dangosydd Pwyllog – Dyled Allanol / y Terfyn Gweithredol

| | Amcangyfrif Gwreiddiol 2013/14 £m | Amcangyfrif Cyfredol 2013/14 £m |
|---|--|---------------------------------------|
| Dangosydd Pwyllog – Gofyniad Cyllido Cyfalaf | | |
| GCC – Cronfa'r Cyngor | 88,500 | 90,252 |
| GCC – CRT | 23,700 | 24,044 |
| Cyfanswm GCC | 112,200 | 114,296 |
| Symudiad net yn y GCC | 6,436 | 7,881 |
| Dangosydd Pwyllog – Dyled Allanol/Terfyn Gweithredol | | |
| Benthyca | 117,000 | 89,590 |
| Ymrwymadau tymor hir eraill | 2,000 | Nil |
| Cyfanswm Dyled 31 Mawrth | 119,000 | 89,590 |

4.5 Cyfyngiadau ar Weithgareddau Benthyca

4.5.1 Yr elfen gyntaf allweddol o reolaeth dros y gweithgareddau trysorlys yw dangosydd pwyllog i sicrhau na fydd benthyca net (benthyciadau llai buddsoddiadau), dros y tymor canol, ond yn cael ei wneud i ddiben cyfalaf. Ni ddylai benthyciadau allanol net, ac eithrio yn y tymor byr, fod yn uwch na'r cyfanswm GCC yn y flwyddyn flaenorol ynghyd ag amgyfrifon unrhyw GCC ychwanegol ar gyfer 2013/14 a'r ddwy flynedd ariannol nesaf. Mae hyn yn caniatáu peth hyblygrwydd ar gyfer benthyca buan cyfyngedig ar gyfer blynyddoedd y dyfodol. Mae'r Cyngor wedi cymeradwyo polisi o fenthyca cyn i'r angen godi a glywir wrth y polisi hwnnw os gwelir bod hynny'n ddoeth.

| | Amcangyfrif Gwreiddiol 2013/14 £m | Y sefyllfa ar 30 Medi 2013 £m |
|----------------------------------|---|-------------------------------------|
| Benthyca gros | 112,300 | 96,100 |
| Ymrwymadau tymor hir eraill | Dim | Dim |
| Benthyca gros | 112,300 | 96,100 |
| GCC (sefyllfa diwedd y flwyddyn) | 112,300 | d/b |

4.5.2 Erbyn diwedd y flwyddyn, rhagwelir bydd y GCC yn £114m, ac, o ganlyniad, mae gofyn i fenthyca £25m. Dywed y datganiad strategaeth rheoli'r trysorlys (Adran 3.5.1) y bydd agwedd hyblyg yn cael ei mabwysiadu mewn perthynas â'r dewis rhwng benthyca mewnol ac allanol. Parheir i ddilyn y dull hwnnw o weithredu a rhoddir sylw i'r holl ffactorau a restrir yn yr adran honno. Mae'r penderfyniad i barhau i fewnoli wedi ei yrru'n bennaf gan 2 ffactor: (1) cyfyngu risg credyd i'r awdurdod (2) cyfyngu cost cario. Mae hyn yn erbyn cefndir o gyfraddau buddsoddi a chyfraddau PWLB sy'n parhau i fod yn hanesyddol o isel, gyda dim ond cynnydd graddol yn cael ei ragweld i'r tymor canol. Mae'r dull hwn o weithredu yn gyson â'r hyn a wneir gan lawer o awdurdodau lleol eraill a holwyd mewn seminarau a gweithdai y bu swyddogion cyllid yn bresennol ynddynt. Mae'r ymgynghorwyr a benodwyd ar gyfer y trysorlys (Capita Asset Services) hefyd wedi cefnogi'r penderfyniad i barhau i fenthyca'n fewnol ar hyn o bryd. Erbyn diwedd y flwyddyn rhagwelir y bydd benthyca allanol yn £90m. Rhoddir gwybod am unrhyw newidiadau i'r dull cyfredol o weithredu fel sy'n briodol.

- 4.5.3** Ni rhagwelir anawsterau ar gyfer eleni na blynyddoedd i ddod o ran cydymffurfio gyda'r dangosydd pwylllog hwn.
- 4.5.4** Mae dangosydd pwylllog arall yn rheoli lefel gyffredinol y benthycu. Hwn yw'r terfyn awdurdodedig na chaniateir benthycu y tu draw iddo. Mae angen i Aelodau osod a diwygio'r terfyn hwn. Mae'n adlewyrchu lefel y benthycu y gellid ei fforddio yn y tymor byr, er nad yw'n ddymunol, ond sydd ddim yn gynaliadwy yn y tymor hir. Hwn yw'r uchafswm benthycu gyda rhywfaint o ddarpariaeth wrth gefn ar gyfer symudiadau annisgwyl. Hwn yw'r terfyn statudol a benderfynir dan Adran 3(1) Deddf Llywodraeth Leol 2003.

| Terfyn awdurdodedig ar gyfer dyled allanol | Dangosydd Gwreiddiol 2013/14 (£m) | Y sefyllfa ar 30 Medi 2013 (£m) |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|
| Benthycu | 122,000 | 96,100 |
| Ymrwymadau tymor hir eraill | 2,000 | Diml |
| Cyfanswm | 124,000 | 96,100 |

5. Portffolio Buddsoddi 2013/14

- 5.1** Yn unol â'r Côd, blaenoriaeth y Cyngor yw sicrhau diogelwch cyfalaf a hylifedd, a chael dychweliad priodol, o'i gydbwysu yn erbyn y risg gysylltiedig. Fel sydd wedi ei nodi yn Adran 3, mae'r farchnad fuddsoddi'n anodd iawn o ran denu'r cyfraddau llog a welwyd yn gyffredin yn y degawdau a fu oherwydd bod cyfraddau'n isel iawn ac yn gyson â Chyfradd Banc 0.5%. Yn wir, mae cyflwyno'r cynllun Cyllid ar gyfer Benthycu wedi gostwng cyfraddau buddsoddi yn y farchnad ymhellach. Mae'r posibilrwydd o ymestyn yr argyfwng dyled sofran ym mharth yr Ewro a'i effaith bosib ar fanciau yn annog strategaeth risg isel a thymor byr. O gofio'r hinsawdd yma o risg, mae dychweliadau ar fuddsoddiadau yn debygol o barhau i fod yn isel.
- 5.2** Roedd gan y Cyngor £25m o fuddsoddiadau ar 30 Medi 2013 (£14m ar 31 Mawrth 2013) a'r elw o'r portffolio buddsoddi am chwe mis cyntaf y flwyddyn yw 0.90%. Gellir gweld rhestr lawn o'r buddsoddiadau ar 30 Medi 2013 yn Atodiad 5. Gellir gweld crynodeb o'r buddsoddiadau a'r cyfraddau yn Atodiad 4.
- 5.3** Ni aethpwyd dros ben y terfynau sydd wedi eu cymeradwyo ar gyfer y Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol yn ystod y chwe mis cyntaf 2013/14.
- 5.4** Y dychweliad y mae'r Cyngor wedi cyllidebu ar ei gyfer o fuddsoddiadau ar gyfer 2013/14 yw £0.3m. Fel nodwyd yn y strategaeth, mae rhywfaint o'r benthycu wedi cael ei fewnoli yn ystod y flwyddyn ac felly mae'r dychweliadau o'r buddsoddiadau a ragwelir yn is na'r rheini y cyllidebwyd ar eu cyfer. Fodd bynnag, bu modd gwneud arbedion o ran llog ar fenthyciadau ac mae'r canlyniad net a ragwelir o fewn y gyllideb.

5.5 Meini prawf gwrthbartion buddsoddi

- 5.5.1** Mae'r meini prawf ar gyfer dewis gwrthbartion buddsoddi ac a gymeradwywyd yn y DSRhT yn cwrdd â gofynion y swyddogaeth rheoli trysorlys er ei bod yn mynd yn anoddach i fuddsoddi arian gan fod yr ansawdd credyd yn parhau i leihau .
- 5.5.2** O ran y buddsoddiadau sy'n parhau, rhoddwyd gwybod eisoes am broblemau statws credyd o fewn Santander UK plc. Yn ystod y chwarter penderfynwyd parhau i fuddsoddi gyda'r banc hwn. Mae'r sail ar gyfer gwneud y penderfyniad yn gyson â'r rhesymau yr adroddwyd arnynt yn chwarter 1:-

- Mae adran 4.3 y Strategaeth Fuddsoddi Flynyddol ar gyfer 2013/14 yn rhoi manylion am y polisi teilyngdod credyd. Yn gryno, y broses yw cymhwyso graddfeydd credyd sylfaenol ar gyfer buddsoddiadau. Yn ogystal â hynny cymerir cyngor gan Sector ynghylch teilyngdod credyd ac mae hynny'n arwain at awgrymiadau ynghylch hyd y cyfnod buddsoddi. Cyfeirir hefyd at ddata a gwybodaeth sydd gan y farchnad;
- Nid yw statws credyd Santander wedi newid yn ystod y chwarter ac mae'r holl raddfeydd tymor hir 2 lefel yn is na'r meini prawf a gymeradwywyd ar gyfer benthycy, ac mae 2 o'r graddfeydd tymor byr 1 lefel yn is na'r meini prawf;
- Y cyngor gan yr ymgynghorwyr a benodwyd gan yr Awdurdod Lleol (Capital Asset Services) yw ei fod yn briodol parhau i fuddsoddi (am hyd a 100 o ddyddiad fe awgrymir);
- Roedd gwaith dadansoddi a monitro annibynnol mewn perthynas â'r marchnadoedd yn cefnogi'r casgliadau y daeth Capital Asset Services iddynt;
- O gofio'r holl ystyriaethau uchod, gwnaed penderfyniad i barhau i fuddsoddi gyda Santander, ar sail galw yn unig.

6. Benthycy

6.1 Gofyniad cyllido cyfalaf (GCC) y Cyngor a ragwelir ar gyfer 2013/14 yw £7.9m. Mae'r GCC yn dynodi angen sylfaenol y Cyngor i fenthycy i bwrpas cyfalaf. Os yw'r GCC yn gadarnhaol, gall y Cyngor fenthycy gan PWLB neu gan y farchnad (benthycy allanol) neu o'r balansau mewnol am gyfnod dros dro (benthycy mewnol). Mae'r cydbwysedd rhwng benthycy allanol a mewnol fel arfer yn cael ei ddylanwadu gan amgylchiadau'r farchnad. Mae'r Cyngor wedi rhagweld benthycy diwedd y flwyddyn ariannol o £90m ac wedi defnyddio £25m o gyllid llif arian yn lle benthycy. Mae hyn yn ffordd ddoeth a chost-effeithiol o weithredu yn yr hinsawdd economaidd sydd ohoni ond bydd angen parhau i fonitro rhag ofn y bydd yr elw o giltiau yn well na'r disgwyl.

6.2 Ceir crynodeb o'r sefyllfa benthycy yn Atodiad 4.

7. Ad-drefnu Dyledion

7.1 Ni wnaed unrhyw waith ad-drefnu dyledion yn ystod y chwe mis cyntaf 2013/14.

8. Gweithgareddau ers Chwarter Dau

8.1 Ers diwedd y chwarter, aeddfedodd dau gyfrif adnau tymor sefydlog; roedd un yn gyfrif adnau 6 mis, am £5m gyda Banc Brenhinol yr Alban (RBS) ar gyfradd o 0.95% ac roedd y llall yn gyfrif adnau 364 Diwrnod, £5m ar gyfradd o 1.58%. Ailfuddsoddwyd y cyntaf yn llawn gydag RBS am 3 mis ar gyfradd o 0.8%. Ailfuddsoddwyd yr ail gydag RBS ar sail galw yn unig ar gyfradd o 0.6% ar y pryd. Gwnaed y penderfyniad i ailfuddsoddi gydag RBS yn bennaf oherwydd ei fod wedi ei wladoli'n rhannol sy'n ei wneud yn un o'r gwrthbartion sydd fwyaf teilwng i gredyd; fodd bynnag, roedd hefyd yn cynnig cyfraddau llog cystadleuol iawn. Ailfuddsoddwyd yr ail ar sail galw yn unig er mwyn cadw hyblygrwydd. Mae'r gyfradd a enillir ar hyn o bryd ar y cyfrif galw wedi codi'n ddiweddar i 0.8%. Roedd y penderfyniad hwn i fuddsoddi gydag RBS yn cael ei gefnogi gan Capita Asset Services.

8.2 Yn ogystal, buddsoddiadau wedi parhau gyda Santander ar sail alwad yn unig.

8.3 Ni wnaed unrhyw fuddsoddiadau tymor sefydlog eraill ers diwedd y chwarter ac ni fenthycwyd unrhyw arian newydd ac ni chafodd unrhyw ddyledion eu haildrefnu.

9. Cynlluniau ar gyfer y flwyddyn nesa

9.1 Yn ei gyfarfod yn Chwefror, bydd y Pwyllgor yma yn ystyried y cynlluniau ar gyfer benthyca a buddsoddi ar gyfer y flwyddyn ariannol nesaf. Yn ôl y strategaeth cyllideb referniw cyfredol, y cynlluniau cychwynnol yw:-

- i ddefnyddio'r dyraniad benthyca gyda chefnogaeth cyffredinol sydd ar gael o £2.193m (£2.140m yn 2013/14) ynghyd ag unrhyw ddyraniad y flwyddyn gyfredol sydd heb ei ddefnyddio;
- i ddefnyddio'n llawn y benthyca gefnogir gan y Fenter Benthyca Llywodraeth Leol Priffyrdd;ac
- i fenthyca, ar sail ddi-gefnogaeth, i gyllido blaenoriaethau buddsoddi cyfalaf, gan gysylltu i mewn i'r amcanion trawsnewid.

10. Argymhelliad

10.1 Ystyried cynnwys yr adroddiad.

Cefndir Economaidd / Economic background

During 2013/14 economic indicators suggested that the economy is recovering, albeit from a low level. After avoiding recession in the first quarter of 2013, with a 0.3% quarterly expansion the economy grew 0.7% in Q2. There have been signs of renewed vigour in household spending in the summer, with a further pick-up in retail sales, mortgages, house prices and new car registrations.

The strengthening in economic growth appears to have supported the labour market, with employment rising at a modest pace and strong enough to reduce the level of unemployment further. Pay growth also rebounded strongly in April, though this was mostly driven by high earners delaying bonuses until after April's cut in the top rate of income tax. Excluding bonuses, earnings rose by just 1.0% y/y, well below the rate of inflation at 2.7% in August, causing continuing pressure on household's disposable income.

The Bank of England extended its Funding for Lending Scheme (FLS) into 2015 and sharpened the incentives for banks to extend more business funding, particularly to small and medium size enterprises. To date, the mortgage market still appears to have been the biggest beneficiary from the scheme, with mortgage interest rates falling further to new lows. Together with the Government's Help to Buy scheme, which provides equity loans to credit-constrained borrowers, this is helping to boost demand in the housing market. Mortgage approvals by high street banks have risen as have house prices, although they are still well down from the boom years pre 2008.

Turning to the fiscal situation, the public borrowing figures continued to be distorted by a number of one-off factors. On an underlying basis, borrowing in Q2 started to come down, but only slowly, as Government expenditure cuts took effect and economic growth started to show through in a small increase in tax receipts. The 2013 Spending Review, covering only 2015/16, made no changes to the headline Government spending plan, and monetary policy was unchanged in advance of the new Bank of England Governor, Mark Carney, arriving. Bank Rate remained at 0.5% and quantitative easing also stayed at £375bn. In August, the MPC provided forward guidance that Bank Rate is unlikely to change until unemployment first falls to 7%, which was not expected until mid 2016. However, 7% is only a point at which the MPC will review Bank Rate, not necessarily take action to change it. The three month to July average rate was 7.7%.

CPI inflation (MPC target of 2.0%), fell marginally from a peak of 2.9% in June to 2.7% in August. The Bank of England expects inflation to fall back to 2.0% in 2015.

Financial markets sold off sharply following comments from Ben Bernanke (the Fed chairman) in June that suggested the Fed. may 'taper' its asset purchases earlier than anticipated. The resulting rise in US Treasury yields was replicated in the UK. Equity prices fell initially too, as Fed. purchasing of bonds has served to underpin investor moves into equities out of low yielding bonds. However, as the market moves to realign its expectations, bond yields and equities are likely to rise further in expectation of a continuing economic recovery. Increases in payroll figures have shown further improvement, helping to pull the unemployment rate down from a high of 8.1% to 7.3%, and continuing house price rises have helped more households to escape from negative equity. In September, the Fed. surprised financial markets by not starting tapering as it felt the run of economic data in recent months had been too weak to warrant taking early action. Bond yields fell sharply as a result, though it still only remains a matter of time until tapering does start.

Tensions in the Eurozone eased over the second quarter, but there remained a number of triggers for a renewed flare-up. Economic survey data improved consistently over the first half of the year, pointing to a return to growth in Q2, so ending six quarters of Eurozone recession.

Rhagolygon Economaidd am ail hanner 2013/14 / Economic outlook for the second half of 2013/14

Economic forecasting remains difficult with so many external influences weighing on the UK. Volatility in bond yields is likely during 2013/14 as investor fears and confidence ebb and flow between favouring more risky assets i.e. equities, and safer bonds. Downside risks to UK gilt yields and PWLB rates include:

- A return to weak economic growth in the US, UK and China causing major disappointment to investor and market expectations.
- The potential for a significant increase in negative reactions of populaces in Eurozone countries against austerity programmes, especially in countries with very high unemployment rates e.g. Greece and Spain, which face huge challenges in engineering economic growth to correct their budget deficits on a sustainable basis.
- The Italian political situation is frail and unstable: the coalition government fell on 29 September.
- Problems in other Eurozone heavily indebted countries (e.g. Cyprus and Portugal) which could also generate safe haven flows into UK gilts.
- Monetary policy action failing to stimulate sustainable growth in western economies, especially the Eurozone and Japan.
- Weak growth or recession in the UK's main trading partners - the EU and US, depressing economic recovery in the UK.
- Geopolitical risks e.g. Syria, Iran, North Korea, which could trigger safe haven flows back into bonds

Upside risks to UK gilt yields and PWLB rates, especially for longer term PWLB rates include: -

- UK inflation being significantly higher than in the wider EU and US, causing an increase in the inflation premium inherent to gilt yields.
- Increased investor confidence that sustainable robust world economic growth is firmly expected, together with a reduction or end of QE operations in the US, causing a further flow of funds out of bonds into equities.
- A reversal of Sterling's safe-haven status on a sustainable improvement in financial stresses in the Eurozone.
- In the longer term - a reversal of QE in the UK; this could initially be implemented by allowing gilts held by the Bank to mature without reinvesting in new purchases, followed later by outright sale of gilts currently held.
- Further downgrading by credit rating agencies of the creditworthiness and credit rating of UK Government debt, consequent upon repeated failure to achieve fiscal correction targets and sustained recovery of economic growth, causing the ratio of total Government debt to GDP to rise to levels that provoke major concern.

The overall balance of risks to economic recovery in the UK is now weighted to the upside after five months of robust good news on the economy. However, only time will tell just how long this period of strong economic growth will last, and it remains exposed to vulnerabilities in a number of key areas. The longer run trend is for gilt yields and PWLB rates to rise, due to the high volume of gilt issuance in the UK, and of bond issuance in other major western countries. Near-term, there is some residual risk of further QE if there is a dip in strong growth or if the MPC were to decide to take action to combat the market's expectations of an early first increase in Bank Rate. If the MPC does take action to do more QE in order to reverse the rapid increase in market rates, especially in gilt yields and interest rates up to 10 years, such action could cause gilt yields and PWLB rates over the next year or two to significantly undershoot the forecasts in the table below. The tension in the US over passing a Federal budget for the new financial year starting on 1 October and raising the debt ceiling in mid October could also see bond yields temporarily dip until agreement is reached between the opposing Republican and Democrat sides. Conversely, the eventual start of tapering by the Fed. will cause bond yields to rise.

Sylwadau ar y rhagolygon diweddaraf ar raddfeydd llog/Commentary on the latest interest rates forecasts

Since the August Bank of England Inflation Report we have had a continuing run of strong economic news which has consolidated confidence in a UK economic recovery. Such a run of resoundingly good economic news is not something that the UK is accustomed to and so it has taken some time for markets (and forecasters!) to shed some continuing caution that this is all too good to be true and could just be a statistical aberration. What we have seen since August is an initial robust rise in gilt yields, especially in shorter / medium term yields e.g. 5 and 10 years, followed by a partial backtracking. This overall rise in yields reflects the market view that the Bank of England's target level for unemployment of 7%, before it will review changing Bank Rate, will be reached much sooner than the Bank's view back in August of towards the end of 2016. In its latest quarterly Inflation Report this month, the Bank has shortened this period to possibly as early as the end of 2014. Financial markets have also moved their expectations back from their over optimism, which reached fever pitch in September, and are now expecting a first increase in Bank Rate in Q2 2015. This is not our house view however, and the Bank has been at pains to emphasise that reaching a 7% unemployment rate is NOT a trigger for the first increase in Bank Rate but this target is only an assurance that they will NOT increase Bank Rate before that rate is reached. 7% is, therefore, merely a point at which the MPC would start to ask the question whether Bank Rate warrants being increased. This question will then be dependent on MPC forecasts for inflation and growth. The MPC does have a twin mandate of controlling inflation AND supporting the Government's policy for growth and employment. Provided inflation looks likely to stay near to the target rate of 2% (Bank forecast is now 1.9% Q4 2015), the MPC are likely to give priority to supporting growth and employment. This could mean a continuation of loose monetary policy and consequently an extended period of historically low Bank Rate compared to what we have viewed as being 'normal' rates.

This latest house view is very different from market expectations of a first increase in Bank Rate of Q2 2015. It should be noted that in this latest forecast, although we have moved the first increase in Bank Rate forward to Q2 2016, we are only forecasting Bank Rate to reach 1.25% in Q1 2017. This is a slow rate of increase because we have major reservations that the current bout of strong economic growth (the Bank has now upped its forecasts for 2014 to 2.8% and for 2015 to 2.5%), will wilt as the major stimulus has come from consumer spending and an uplift in borrowing to buy property. Whilst the release of this burst of pent up demand to buy property is having a very welcome effect on the economy, this surge is very likely to fade in time and will then leave a major question mark over where growth is going to come from. Basically, there are four main areas of demand in the UK economy: -

1. Consumers – but most consumers are maxed out on borrowing and trying to pay down debt. In addition, most consumers are experiencing declining disposable income as wage increases are less than inflation. This will not reverse until productivity and business investment improve so as to warrant paying higher wages. It is mainly higher wages that could provide a solid stimulus to an increase in consumer expenditure which would then underpin strong growth.
2. Government – again, maxed out on borrowing and committed to austerity programmes to reduce its expenditure.
3. Foreigners buying our exports – but the EU, our major export market, is likely to experience tepid growth, at best, for the next few years.
4. Business investment in fixed capital formation; but this has fallen from 13.5% to 10.4% of GDP over the last six years. Why should companies increase this level of investment when labour productivity has fallen significantly over the last six years, and so there should be potential to improve productivity in order to facilitate increased levels of production? Export markets also look relatively weak, so again, there is little need to invest in order to expand production for that reason. Finally, the Bank keeps on commenting on the level of surplus capacity in the economy so there is an issue as to how long it will take for that capacity to absorb increases in levels of production before new investment appears on the agenda of companies.

Turning to the US, in terms of the start of Fed tapering of asset purchases, we are still of the view that tapering will start soon, but not now till Q1 2013 at the earliest; so there is no material change in our US outlook. However, UK gilt yields are still closely tracking movements in US treasury yields and these could, therefore, be volatile as the political deadlock and infighting between Democrats and Republicans over the budget, and the raising of the debt limit, has only been kicked down the road, rather than resolved. The Fed. is likely to want to prefer to delay tapering until it knows what sort of agreement eventually emerges so that it can ascertain what impact it is likely to have on the US economy and consumers.

Short term turbulence in financial markets

We can only repeat our previous warnings that we are in times when events can precipitate major volatility in markets. While Ireland has made very good progress towards probably being able to exit from its bail out soon, it looks increasingly likely that Greece is now going to need a third bailout package, though not one on the same scale as the first two. Concerns are also rising over Portugal requiring another bailout. Slovenia looks increasingly like it is heading towards a bailout. A growing lack of confidence in the Eurozone austerity programmes could cause bond yields to rise for Eurozone countries. This could help maintain UK gilts as a safe haven and so depress gilt yields close to current levels for an extended period.

This latest forecast is based on an initial assumption that we will not be heading into a major resurgence of the Eurozone debt crisis, or a break-up of the Eurozone, but rather that there will be a managed, albeit painful and tortuous, resolution of the debt crisis where Eurozone institutions and governments eventually do what is necessary - but only when all else has been tried and failed. Under this assumed scenario, growth within the Eurozone will be tepid for the next couple of years and is, therefore, likely to dampen UK growth, as the EU is our biggest export market. We are also concerned that some Eurozone countries experiencing low growth, will, over the next few years, see a significant increase in total government debt to GDP ratios. There is a potential danger for these ratios to rise to the point where markets lose confidence in the financial viability of one, or more, countries. However, it is impossible to forecast whether any individual country will lose such confidence, or when, and so precipitate a resurgence of the Eurozone debt crisis. While the ECB has adequate resources to manage a debt crisis in a small Eurozone country, if one, or more, of the large countries were to experience a major crisis of market confidence, this would present a serious challenge to the European Central Bank and to Eurozone politicians. Our PWLB forecasts are based around a balance of risks. However, we would flag up the potential for upside risks, especially for longer term PWLB rates, as follows: -

- A further increase in investor confidence that robust world economic growth is firmly expected, causing a flow of funds out of bonds and into equities;
- UK inflation being significantly higher than in the wider EU and US, causing an increase in the inflation premium inherent to gilt yields;
- A reversal of Sterling's safe-haven status on an improvement in financial stresses in the Eurozone;
- A reversal of QE; this could initially be implemented by allowing gilts held by the Bank to mature without reinvesting in new purchases, followed later by outright sale of gilts currently held.

It should be highlighted how unpredictable PWLB rates and bond yields continue to be as we are experiencing exceptional levels of volatility which are highly correlated to political developments, (or lack of them), in the sovereign debt crisis.

Allan gan / From: CAPITA ASSET SERVICES – TREASURY SOLUTIONS

Crynodeb Benthycu a Buddsoddi – Chwarter 1 a 2 2013/14
Borrowing and Investment Summary – Quarters 1 and 2 2013/14

| | 30 Medi / Sept 2013 | | 30 Mehefin / June 2013 | |
|--|---------------------|-----------|------------------------|-----------|
| | £m | % | £m | % |
| Benthycu – graddfa sefydlog Borrowing – fixed rate | 96.1 | 5.53 | 96.1 | 5.53 |
| Benthycu – graddfa amrywiol Borrowing – variable rate | Dim / Nil | d/b / n/a | Dim / Nil | d/b / n/a |
| Adneuon – galw hyd at 30 diwrnod Deposits – Call to 30 days | 14.7 | 0.67 | 13.7 | 0.67 |
| Adneuon – Tymor sefydlog < 1 bl. Deposits – Fixed Term < 1 year | 10.0 | 1.27 | 10.0 | 1.27 |
| Adneuon – Tymor sefydlog 1 bl. + Deposits – Fixed Term 1 year + | Dim / Nil | d/b / n/a | Dim / Nil | d/b / n/a |
| Cyfanswm Adneuon Total Deposits | 24.7 | 0.90 | 23.7 | 0.92 |
| Cyfartaledd Adneuon yn y Chwarter Average Deposits in the Quarter | 25.7 | 0.88 | 28.0 | 0.92 |

Ni torwyd unrhyw un o'r dangosyddion trysorlys yn ystod hanner cyntaf y flwyddyn.
None of the treasury indicators were breached during the first half of the year.

Graddfeydd Credyd Gwrthbartion buddsoddi a'r adneuoedd a ddelir gyda phob un ar Mehefin 2013 *
Credit ratings of investment counterparties and deposits held with each as at 30 September 2013*

| Grŵp Bancio/ Banking Group | Sefydliad/ Institution | Adneuoedd / Deposit £'000 | Hyd (Galw tymor sefydlog) / Duration (Call / Fixed Term**) | Cyfnod (O/I)/ Period (From / To) | Graddfa Dychweliad/ Rate of Return % | Graddfa Tymor Hir Fitch Long Term Rating | Graddfa Tymor Byr Fitch Short Term Rating | Graddfa Tymor Hir Moody's Long Term Rating | Graddfa Tymor Byr Moody's Short Term Rating | Graddfa Tymor Hir Standard & Poor's (S&P) Long Term Rating | Graddfa Tymor Byr Standard & Poor's (S&P) Short Term Rating | Lliw Sector/Hyd Awgrymiedig/ Sector Colour / Suggested Duration |
|---|--------------------------------------|---------------------------------|--|--|--|--|---|--|--|---|---|--|
| Lloyds Banking Group plc | Bank of Scotland plc | 10,000 | Galw/ Call | n/a | 0.40 | A | F1 | A2 | P-1 | A | A-1 | Glas - 12 mis/ Blue - 12 months |
| HSBC Holdings plc | HSBC Bank plc | 489 | Galw/ Call | n/a | 0.25 | AA- | F1+ | Aa3 | P-1 | AA- | A-1+ | Oren - 12 mis / Orange - 12 months |
| Santander Group plc | Santander UK plc | 4,169 | Galw/ Call | n/a | 0.80 | A | F1 | A2 | P-1 | A | A-1 | Gwyrdd - 3 mis/ Green - 100 days |
| The Royal Bank of Scotland Group plc | The Royal Bank of Scotland plc | 5,000 | Tymor Sefydlog/ Fixed Term (364 diwrnod/days) | Tachwedd/ November 2012 Tachwedd/ November 2013 | 1.58 | A | F1 | A3 | P-2 | A | A-1 | Glas - 12 mis / Blue - 12 months |
| The Royal Bank of Scotland Group plc | The Royal Bank of Scotland plc | 5,000 | Tymor Sefydlog/ Fixed Term (6 mis/months) | Mai /May 2013 / Tachwedd/ November 2013 | 0.95 | A | F1 | A3 | P-2 | A | A-1 | Glas - 12 mis / Blue - 12 months |

* Ceir y Rhestr Benthycy Cymeradwyedig yn Atodiad 5 o'r Datganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys 2013/14/Strategaeth Buddsoddi Blynyddol/The Approved Lending List can be found at Appendix 5 of the 2013/14 Treasury Management Strategy Statement / Annual Investment Strategy

** Sef tymor ar pwynt y buddsoddi/Being term at the point of investment.

- Santander oedd yr unig sefydliad i beidio â chwrdd â meini prawf y Rhestr Benthycy Cymeradwyedig. Fe parhawyd i fuddsoddi yn Santander. Trafodir hyn yn Rhan 5.5.2./The only institution not to meet the Approved Lending List credit criteria was Santander. Investment in Santander did continue though. This is discussed in Section 5.5.2.
Yn Atodiad 6 ceir y graddfeydd credyd cyfatebol ar gyfer y 3 asiantaeth graddio y cyfeirir atynt uchod./The equivalent credit ratings for the 3 rating agencies referred to above can be found at Appendix 6.

**Graddfeydd Credyd Cyfatebol/
Equivalent Credit Ratings (Fitch, Moodys, S&P)**

| Tymor Hir Fitch Long Term | Tymor Hir Moodys Long Term | Tymor Hir S&P Long Term |
|---|--|---|
| 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- |
| Tymor Byr Fitch Short Term | Tymor Byr Moodys Short Term | Tymor Byr S&P Short Term |
| F1+ | d/b / n/a | A-1+ |
| F1 | P-1 | A-1 |
| F2 | P-2 | A-2 |
| F3 | P-3 | A-3 |