



GOBIERNO DE CHILE
MINISTERIO DE HACIENDA
Dirección de Presupuestos

INFORME EJECUTIVO MENSUAL
FONDO DE RESERVA DE PENSIONES
INFORME AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007

I.- Fondo de Reserva de Pensiones

La constitución del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP), se formalizó el 28 de diciembre de 2006, en conformidad a lo dispuesto en el artículo tercero transitorio de la ley N° 20.128. Dicho fondo tuvo un aporte inicial de US\$ 604,5 millones. Estos recursos fueron invertidos en un Depósito a Plazo en el Banco Central de Chile hasta el día 28 de marzo del 2007.

El FRP es administrado desde el 28 de marzo del 2007 por el Banco Central de Chile, en su calidad de Agente Fiscal en virtud del Decreto Supremo N° 1.383, de 2006, del Ministerio de Hacienda.

El día 24 de Mayo de 2007 hubo un nuevo aporte al FRP por un monto de US\$ 736,4 millones, de acuerdo a lo dispuesto en la letra a) del artículo 6° y en el artículo 20, ambos de la ley N° 20.128. Este nuevo aporte fue entregado al Banco Central para su administración.

El detalle de las transferencias se resume en la siguiente tabla:

Fecha	Monto (USD)
28-Dic-06	604.805.208,96
24-May-07	736.353.172,49
TOTAL	1.340.893.013,65

A continuación se muestra el valor de mercado¹ del portafolio de activos del FRP al 30 de Septiembre de 2007, expresado en dólares de los Estados Unidos de América. Dicho Fondo, respecto de su inversión, está reglamentado según Decreto Supremo N° 1.382, de 2006, del Ministerio de Hacienda y normas complementarias.

Moneda	Valor de Mercado		Duración (años)	% de Cartera
	Moneda Origen (MM)	Monto ² (MM USD)		
USD	711,41	711,41	2,39	50,1%
EURO	400,42	569,45	2,38	40,1%
YEN	15.871,73	138,00	2,35	9,7%
Total		1.418,86	2,39	100%

¹ JP Morgan, como Banco Custodio, entrega la valoración de mercado de instrumentos de renta fija para los activos del FRP, además de las respectivas duraciones por tipo de moneda extranjera.

² Las paridades utilizadas para el cierre de mes fueron 1,4221 USD/EUR y 115,015 JPY/USD, según fuente JP Morgan

Activos	Valor de Mercado		Monto (MM USD)	Duración (años)	% de Cartera
	Moneda Origen	Monto (MM)			
Soberanos	USD	454,22	454,22	3,52	66,2%
	EUR	276,88	393,76		
	JPY	10.486,39	91,17		
Agencias	USD	35,85	35,85	1,67	2,5%
	EUR				
	JPY				
Bancario	USD	221,34	221,34	0,10	31,3%
	EUR	123,54	175,69		
	JPY	5.385,33	46,82		
Total			1.418,86	2,39	100%

Gráfico 1: Composición por Clase de Activos

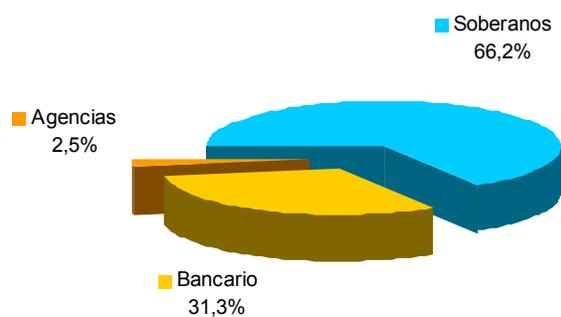


Gráfico 2: Composición por Activos y Moneda

