



# REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

## OCTUBRE

29 de noviembre de 2019

## ÍNDICE

I. Antecedentes	3
II. Valor a precios de Mercado de los activos consolidados del Tesoro Público	3
III. Fondo de Estabilización Económica y Social	4
III.1. Valor de mercado del FEES	4
III.2. Cartera de inversión	4
IV. Fondo de Reserva de Pensiones	6
IV.1. Valor de mercado del FRP	6
IV.2. Cartera de inversión	6
V. Otros activos del Tesoro Público	9
VI. Fondo para la Educación	11
VII. Fondo de Apoyo Regional	12
VIII. Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos	13
IX. Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público	15
X. Anexo 3: Información relacionada al Fondo para la Educación	16
XI. Anexo 4: Información relacionada al Fondo de Apoyo Regional	16

**I. ANTECEDENTES**

Con el objetivo de entregar un mayor detalle sobre el saldo de los activos financieros del Tesoro Público, esta Dirección publica el presente reporte: “Activos Consolidados del Tesoro Público”.

En la siguiente sección se presenta el saldo al 31 de octubre de los activos consolidados del Tesoro Público desglosados por tipo de activo y moneda. Las secciones siguientes detallan el balance al cierre de mes de los fondos soberanos, de los Otros activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la Educación (FpE) y el Fondo de Apoyo Regional (FAR). Finalmente, en la última sección se encuentran las tablas con el resumen de la información antes mencionada.

De acuerdo a lo señalado en el artículo 12 de la Ley N°20.128, sobre Responsabilidad Fiscal, la inversión de los recursos del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP), del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y de los recursos fiscales provenientes de la venta de activos o de excedentes estacionales de caja (OATP), será dispuesta por el Ministro de Hacienda, conforme a las facultades y normas que regulan la inversión de recursos, contenidas en el artículo 3° del decreto ley N° 1.056, de 1975, y sus modificaciones posteriores. Asimismo, los recursos del FpE y FAR serán invertidos siguiendo las mismas normas que rigen a los OATP.

**Cuadro 1**

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Octubre de 2019

Activos en millones de US\$		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
								1er Trím	2do Trím	3er Trím	octubre
Fondos Soberanos	FEES	15.419,13	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	14.344,02	14.189,90	14.163,61	14.247,85
	FRP	7.335,11	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.106,13	10.436,69	10.498,42	10.626,31
	Sub total	22.754,24	22.632,52	22.078,48	22.634,13	24.749,78	23.797,10	24.450,15	24.626,58	24.662,02	24.874,17
Otros activos del TP	TP CLP	2.278,84	2.962,17	1.362,16	1.900,27	1.800,91	1.077,55	1.532,46	4.319,81	3.080,71	3.664,88
	TP US\$	1.083,41	1.834,66	641,14	1.342,25	1.432,77	1.240,48	871,07	1.586,53	937,37	426,88
	Sub total	3.362,26	4.796,83	2.003,30	3.242,52	3.233,68	2.318,03	2.403,53	5.915,34	4.018,08	4.091,75
Fondo p/ Educación	FpE	4.001,34	3.739,96	3.496,74	2.878,21	1.621,65	630,73	410,14	331,59	299,36	299,69
Fondo de Apoyo Regional	FAR	-	-	-	-	381,43	497,56	508,22	509,14	544,45	543,95
Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo	TAC*	-	-	42,41	88,50	178,64	227,05	355,54	335,86	297,44	287,92
<b>Activos Consolidados TP</b>		<b>30.117,83</b>	<b>31.159,31</b>	<b>27.620,93</b>	<b>28.843,36</b>	<b>30.165,17</b>	<b>27.470,46</b>	<b>28.127,57</b>	<b>31.717,52</b>	<b>29.821,36</b>	<b>30.097,49</b>

Nota: 2013-2018 corresponde al stock vigente al 31 de diciembre de cada año.

\*El reporte del TAC se publica trimestralmente en la página web institucional, tal como lo señala el artículo 8°, del Decreto N°1.618, de 2015, del Ministerio de Hacienda.

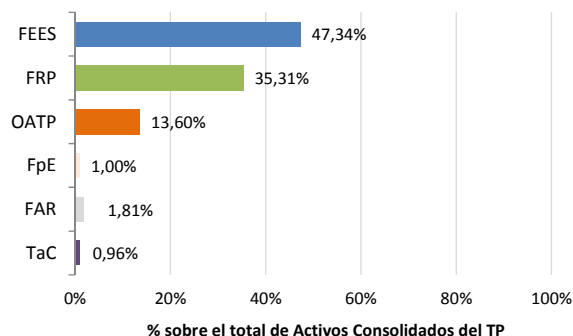
Fuente: BCCh y Dipres.

**II. VALOR A PRECIOS DE MERCADO DE LOS ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO**

El valor a precios de mercado del FEES y FRP totalizó US\$14.247,85 millones y US\$10.626,31 millones, respectivamente, al 31 de octubre de 2019 (anexo 1). En igual período, la valorización de los OATP, del FpE, del FAR y del TAC\* ascendió a US\$4.091,75 millones, US\$299,69 millones, US\$543,95 millones (anexos 2 al 4) y US\$287,92 millones, respectivamente.

**Gráfico 1**

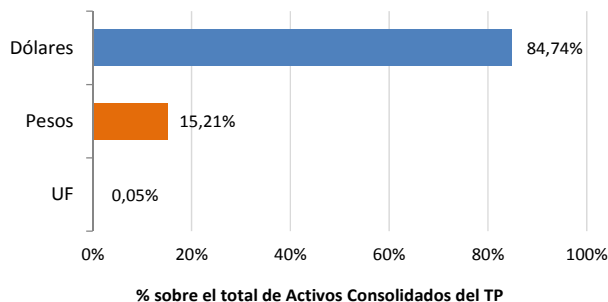
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Octubre de 2019



Fuente: BCCh y Dipres.

**Gráfico 2**

Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Octubre de 2019



Fuente: BCCh y Dipres.

**III. FONDO DE ESTABILIZACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL**

El Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) fue constituido el 6 de marzo de 2007 y desde esa fecha hasta el 20 de agosto de 2013, la totalidad de los recursos fue administrada por el Banco Central de Chile en su calidad de agente fiscal<sup>1</sup>, de acuerdo a la directriz de inversión vigente en dicho período.

A partir del 21 de agosto de 2013 se implementó una nueva directriz de inversión, la cual incorporó acciones al portafolio de inversión, modificó la composición de la cartera de instrumentos soberanos e incorporó administradores externos.

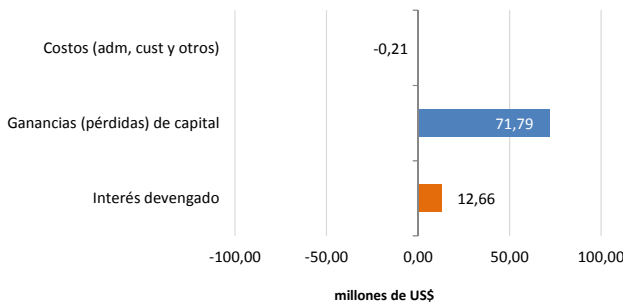
**III.1. Valor de mercado del FEES**

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$14.247,85 millones al 31 de octubre. Desde su creación a la fecha, este fondo registra aportes y retiros por US\$21.765,71 millones y US\$11.958,27 millones, respectivamente.

Respecto a la evolución mensual, en octubre el fondo registró un aumento en su valor de mercado de US\$84,25 millones, variación que se explicó por: una ganancia de capital de US\$71,79 millones, intereses devengados por US\$12,66 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,21 millones.

**Gráfico 3**

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a septiembre)



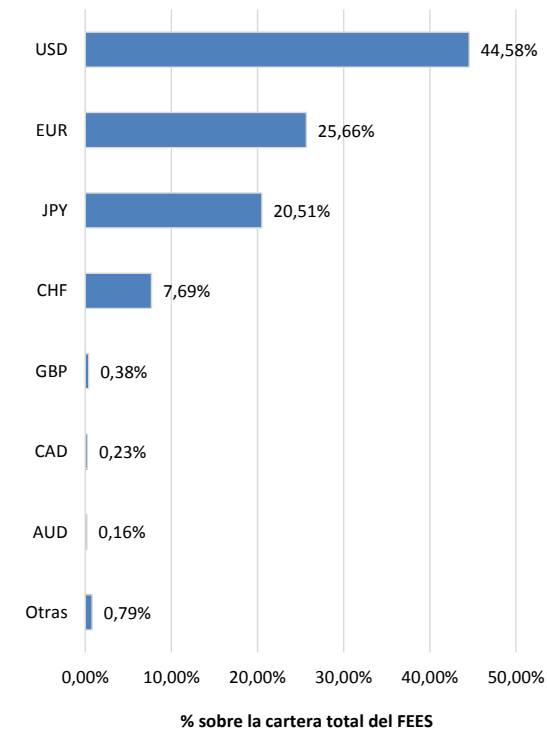
Fuente: BCCh y Dipres.

**III.2. Cartera de inversión**

Al 31 de octubre el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$6.351,02 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$3.655,42, millones en euros, US\$2.922,11 millones en yenes, US\$1.095,05 millones en francos suizos, US\$54,63 millones en libras esterlinas, US\$33,36 millones en dólares canadienses, US\$23,45 millones en dólares australianos y US\$112,81 millones en otras monedas.

**Gráfico 4**

Distribución de las inversiones del FEES por moneda Octubre de 2019

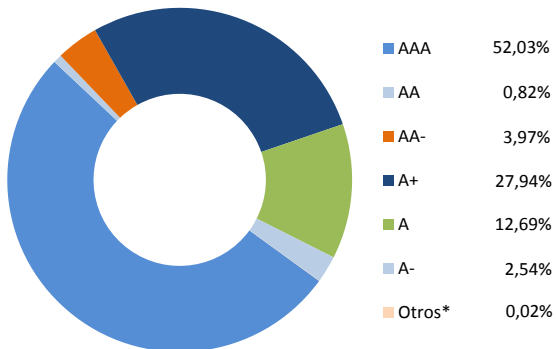


Fuente: BCCh y Dipres.

<sup>1</sup>Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

Al desagregar la cartera del FEES por clasificación de riesgo de los instrumentos, se observa que el fondo se encontraba invertido en instrumentos de alta clasificación crediticia (*investment grade*).

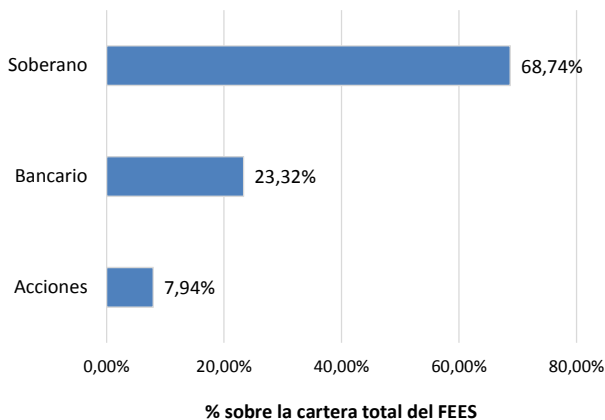
**Gráfico 5**  
Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo  
Octubre de 2019



% sobre el total de inversiones en renta fija  
\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas  
Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de octubre se aprecia que US\$9.793,80 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano, US\$3.322,97 millones en instrumentos de riesgo bancario y US\$1.131,08 millones en riesgo accionario.

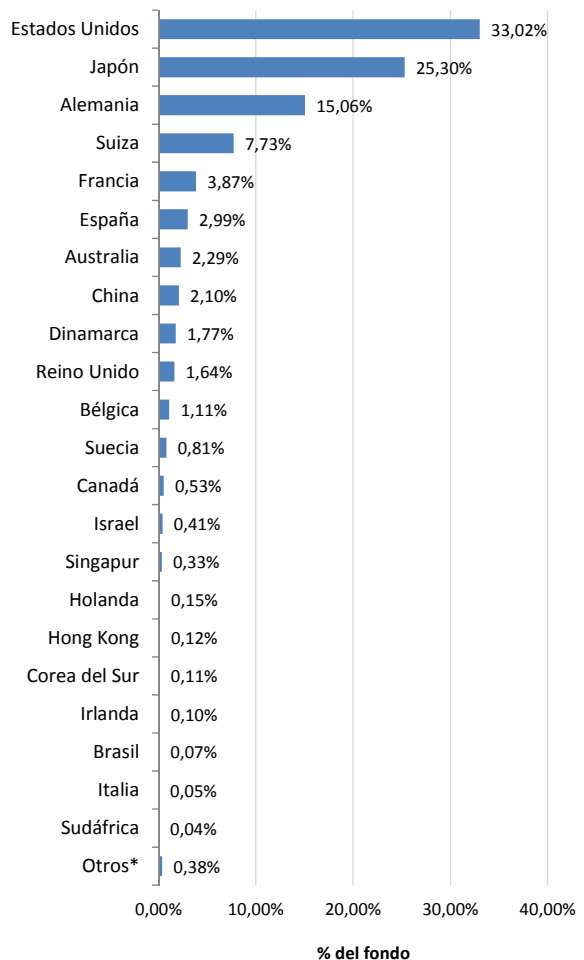
**Gráfico 6**  
Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo  
Octubre de 2019



Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de octubre se observó que un total de US\$8.309,36 millones (58,32%) se encontraba en Estados Unidos y Japón; US\$3.799,13 millones (26,66%) en Alemania, Suiza y Francia, mientras que US\$2.139,37 millones (15,02%) se encontraba en otros países.

**Gráfico 7**  
Inversiones del FEES por país  
Octubre de 2019



\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas  
Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 4,87 años.

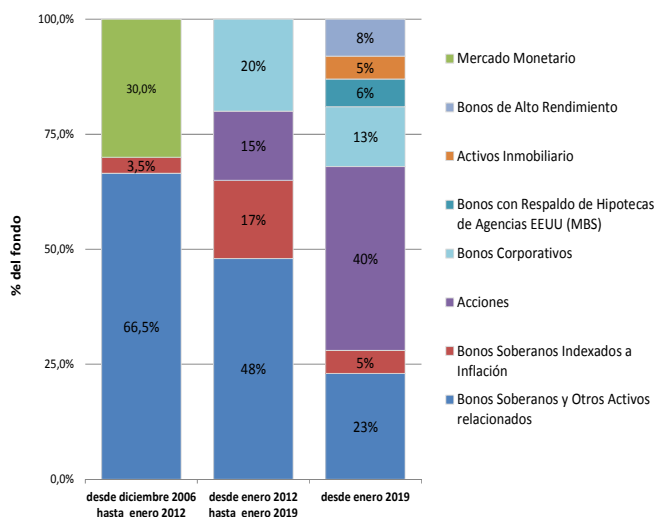
**IV. FONDO DE RESERVA DE PENSIONES**

El Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) fue constituido el 28 de diciembre de 2006 y desde el 28 de marzo de 2007 hasta el 16 de enero de 2012 la totalidad de los recursos fue administrada exclusivamente por el Banco Central de Chile en su calidad de agente fiscal<sup>2</sup>, de acuerdo a la directriz de inversión vigente en dicho período.

En enero de 2012 se realizó un primer cambio de las directrices de inversión, incorporando en dicha oportunidad nuevas clases de activos, de monedas y administradores.

En enero del presente ejercicio y considerando la sugerencia del Comité Financiero Asesor para la Administración de los Fondos Soberanos, se dio inicio a la implementación de nuevas modificaciones a las directrices de inversión, incorporando nuevas categorías de activos.

**Gráfico 8**  
Comparación Directrices de Inversión del FRP (% del total)  
Octubre de 2019



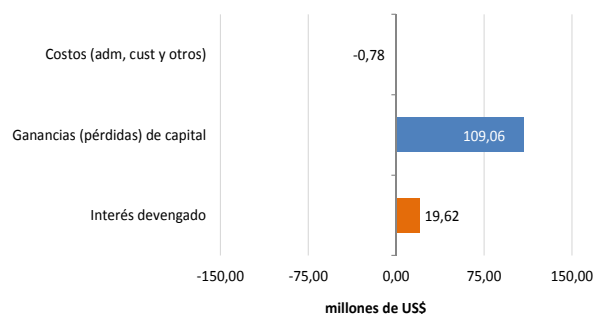
Fuente: Dipres.

**IV.1. Valor de mercado del FRP**

El valor de mercado del FRP fue US\$10.626,31 millones al 31 de octubre. Desde su creación a la fecha, el fondo ha recibido aportes por US\$9.477,13 millones y retiros por US\$1.415,51 millones.

Respecto a la evolución mensual, durante octubre el fondo exhibió un aumento en su valor de mercado de US\$127,89 millones, variación que estuvo explicada por: una ganancia de capital por US\$109,06 millones, interés devengado por US\$19,62 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,78 millones.

**Gráfico 9**  
Cambio en el valor de mercado del FRP  
(respecto a septiembre)



Fuente: BCCh y Dipres.

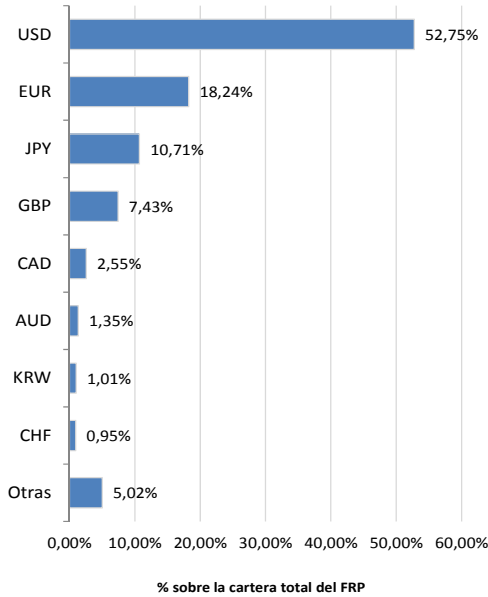
**IV.2. Cartera de inversión**

Al 31 de octubre el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$5.605,66 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.937,77 millones en euros, US\$1.138,23 millones en yenes, US\$789,84 millones en libras esterlinas, US\$270,69 millones en dólares canadienses, US\$143,15 millones en dólares australianos, US\$107,14 millones en won surcoreano, US\$100,51 millones en francos suizos, y US\$533,32 millones en otras monedas.

<sup>2</sup>Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

**Gráfico 10**

Distribución de las inversiones del FRP por moneda  
Octubre de 2019

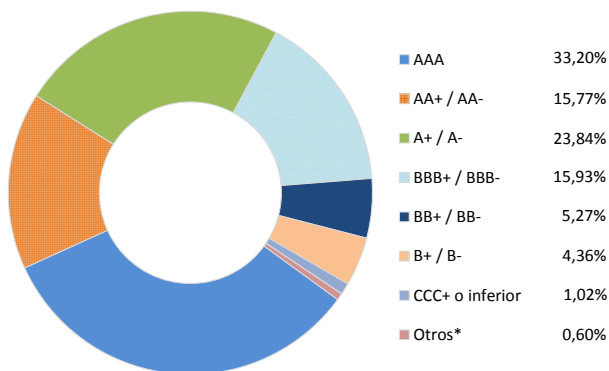


Fuente: BCCh y Dipres.

Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, se observa que al cierre de octubre la cartera del fondo mantenía un alto porcentaje invertido en instrumentos con grado de inversión (*investment grade*).

**Gráfico 11**

Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo  
Octubre de 2019



% sobre el total de inversiones en renta fija

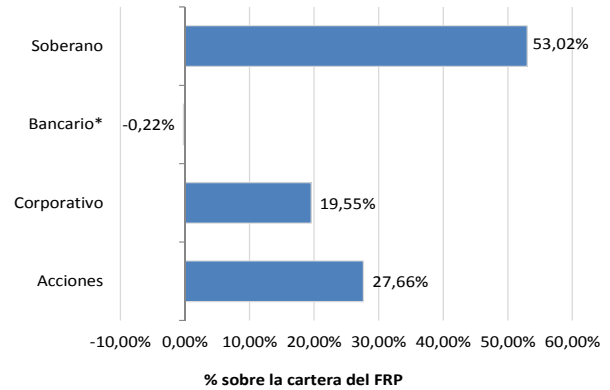
\* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FRP por tipo de riesgo, al 31 de octubre se aprecia que US\$5.634,08 millones se encontraba invertido en riesgo soberano, US\$2.077,31 millones en riesgo corporativo, US\$-23,83 millones en riesgo bancario y US\$2.938,75 millones en riesgo accionario.

**Gráfico 12**

Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo  
Octubre de 2019



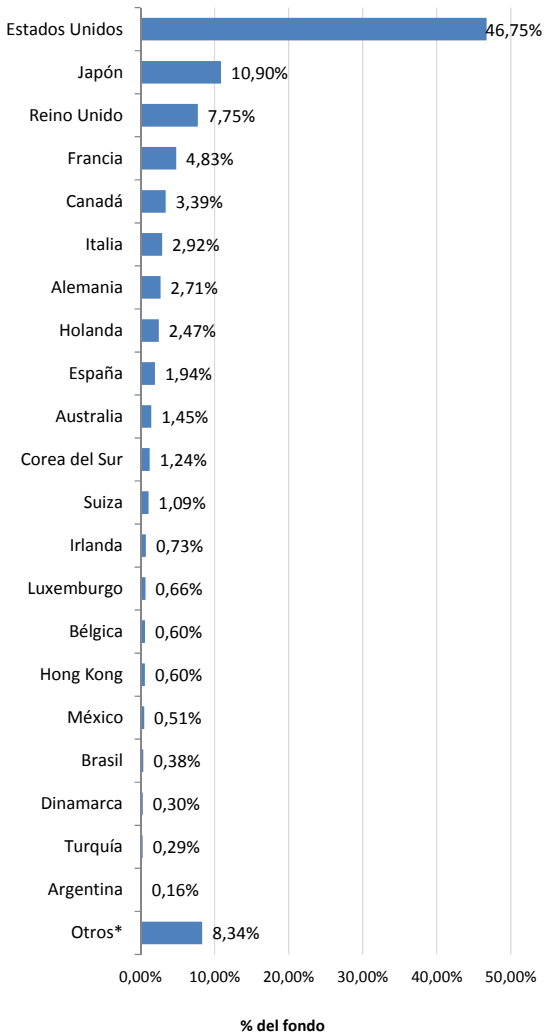
\*Incluye Instrumentos derivados

Fuente: BCCh y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de octubre se observó que un total de US\$6.125,29 millones (57,64%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.696,83 millones (15,97%) en Reino Unido, Francia y Canadá, mientras que US\$2.804,18 millones (26,39%) se encontraban invertidos en otros países.

**Gráfico 13**

Inversiones del FRP por país  
 Octubre de 2019



\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 7,60 años.



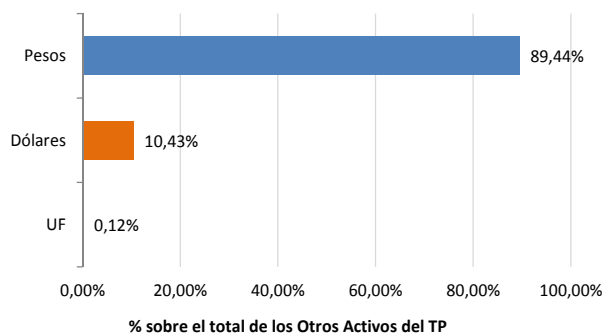
**V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO**

Los Otros activos del Tesoro Público corresponden a los excedentes estacionales de caja, producto del ciclo regular de la ejecución presupuestaria del año en curso. Estos excedentes son invertidos en el mercado de capitales local e internacional, en instrumentos de renta fija definidos en las directrices de inversión vigentes<sup>3</sup>.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$4.091,75 millones, al 31 de octubre. En términos desagregados, US\$426,88 millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$3.664,88 millones en activos denominados en moneda nacional<sup>4</sup>. Cabe señalar que del total de recursos invertidos en el mercado local, US\$3.659,85 millones estaban en instrumentos denominados en pesos chilenos y US\$5,02 millones en instrumentos indexados a la inflación (en UF).

**Gráfico 14**

Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda Octubre de 2019



Fuente: Dipres.

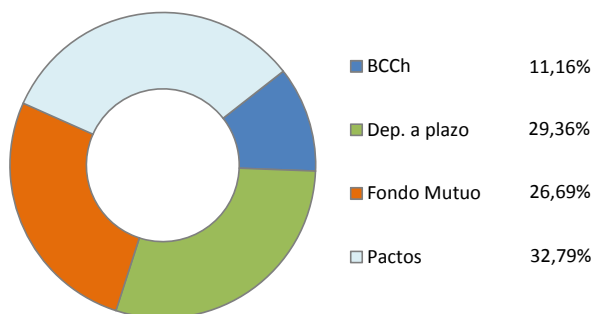
<sup>3</sup>Oficio N°2.154, de septiembre de 2012 y Oficio N°169, de enero de 2013, ambos del Ministerio de Hacienda.

<sup>4</sup>Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 30 de octubre (\$726,34).

La cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público, denominada en moneda nacional (CLP), desagregada por tipo de instrumento, presentó la siguiente composición al 31 de octubre: US\$409,11 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$1.075,87 millones en depósitos a plazo, US\$978,22 millones en fondo mutuo y US\$1.201,67 millones en pactos.

**Gráfico 15**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento Octubre de 2019

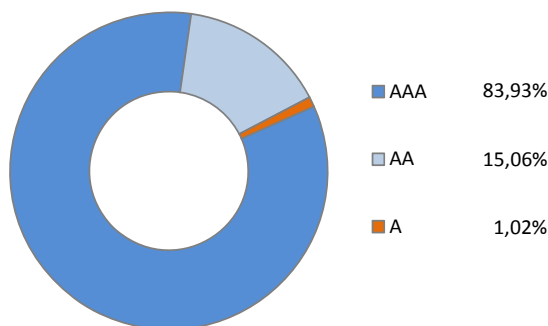


Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda nacional por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de recursos se encuentran invertidos en instrumentos con alta clasificación crediticia (*investment grade*).

**Gráfico 16**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo Octubre de 2019



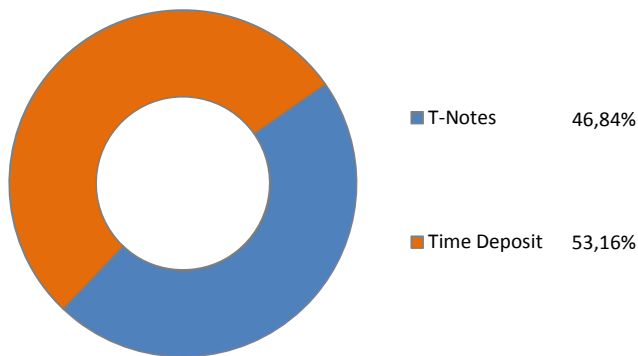
No considera las inversiones en fondo mutuo  
Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda nacional fue de 18 días.

En relación a la cartera de inversión de los Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera (US\$), se observó la siguiente composición por tipo de instrumento, al cierre de octubre: US\$199,94 millones en *treasury notes* y US\$226,94 millones en *time deposit*.

**Gráfico 17**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento  
 Octubre de 2019

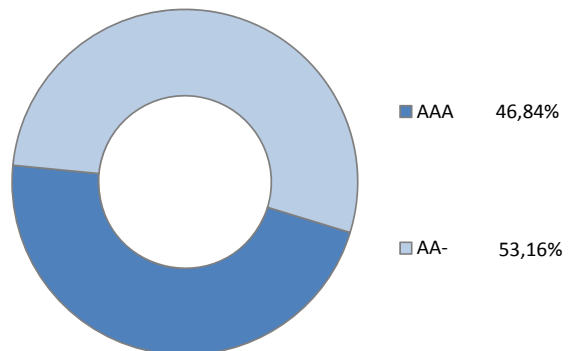


Fuente: Dipres.

Al desagregar la cartera en moneda extranjera por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de los recursos se encuentran invertidos en instrumentos *investment grade*.

**Gráfico 18**

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo  
 Octubre de 2019



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera denominada en moneda extranjera fue de 88 días.

En relación a las subastas en moneda nacional y extranjera, el presente reporte incorpora información mensual sobre los resultados de las mismas, correspondientes al TP y FpE, y que son realizadas a través de la plataforma de negociación desarrollada por la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) para esta Dirección. De esta forma, el anexo 2 muestra los resultados de las subastas de depósitos a plazo (en pesos y dólares, según corresponda) y de venta con pacto de retrocompra (cuadros 10 al 13).

**VI. FONDO PARA LA EDUCACIÓN**

El Fondo para la Educación (FpE) fue creado mediante el artículo 7° de Ley N°20.630<sup>5</sup>, y su objetivo es complementar el financiamiento de las obligaciones fiscales contenidas en la Partida del Ministerio de Educación de la Ley de Presupuestos del Sector Público. Serán usos preferentes de los recursos del Fondo para la Educación, los destinados a educación pre-escolar, subvención escolar preferencial y becas y créditos para educación superior.

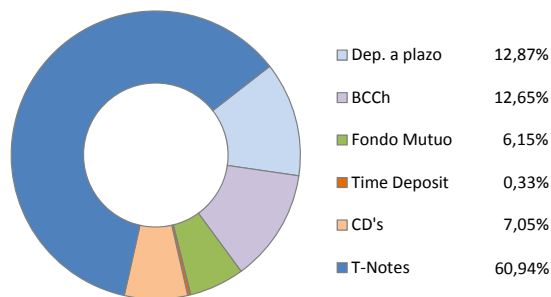
De acuerdo a lo señalado en el reglamento del fondo<sup>6</sup>, los recursos serán invertidos siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP.

El fondo se constituyó el 24 de septiembre de 2013, fecha en la que recibió un primer aporte por US\$2.000 millones, en noviembre y diciembre del mismo año se realizaron los aportes que dieron cumplimiento a lo definido en la ley.

Al cierre de octubre, este fondo registró una valorización a precios de mercado de US\$299,69 millones. Estos recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija del mercado internacional de acuerdo al siguiente detalle: US\$182,64 millones estaban invertidos en *treasury notes*, US\$21,12 en certificados de depósitos (CD's) y US\$1,00 millones en *time deposit*, mientras que en el mercado local los recursos se encontraban invertidos de acuerdo al siguiente detalle: US\$37,92 millones en instrumentos del Banco Central, US\$38,56 millones en depósitos a plazo y US\$18,44 millones en fondos mutuos.

Durante el mes, el fondo no registró retiro de recursos.

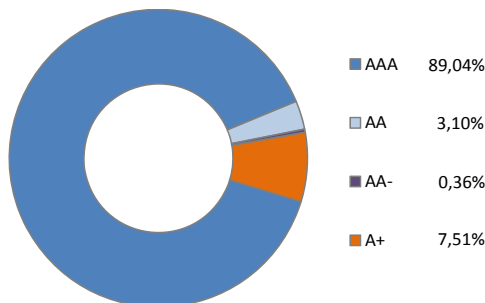
**Gráfico 19**  
Fondo para la Educación por instrumentos  
Octubre de 2019



Fuente: Dipres.

Al desagregar las inversiones del fondo, por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de los recursos se encontraban invertidos en instrumentos *investment grade*.

**Gráfico 20**  
Fondo para la Educación por clasificación de riesgo  
Octubre de 2019



No considera las inversiones en fondo mutuo  
Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 70 días.

<sup>5</sup>De acuerdo a lo señalado en dicho artículo, el fondo recibirá aportes por un total de US\$4.000 millones, los cuales fueron depositados antes del 31 de diciembre de 2013.

<sup>6</sup>Decreto N°392, de marzo de 2013, del Ministerio de Hacienda.

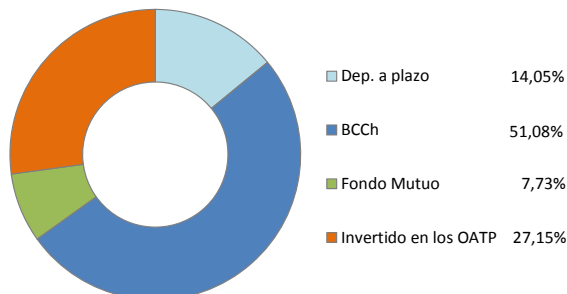
**VII. FONDO DE APOYO REGIONAL<sup>7</sup>**

El Fondo de Apoyo Regional (FAR) fue creado mediante el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley N°20.378<sup>8</sup>. Su objetivo es el financiamiento de iniciativas de transporte, conectividad y desarrollo regional.

Los recursos del fondo son invertidos en el mercado de capitales local desde el año 2015, siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP<sup>9</sup>. Cabe señalar que hasta febrero de 2017, la totalidad de los recursos del fondo eran reportados como parte del stock de los OATP, a partir de dicho momento se reporta en forma separada los recursos del FAR.

El fondo registró, al cierre de octubre, un saldo de \$395.096 millones, equivalentes<sup>10</sup> a US\$543,95 millones. En términos desagregados, los recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija de acuerdo al siguiente detalle: US\$277,85 millones estaban invertidos en instrumentos del Banco Central, US\$76,40 millones en depósitos a plazo, US\$42,05 millones en fondos mutuos, mientras que US\$147,66 millones formaban parte del stock de Otros activos financieros del TP.

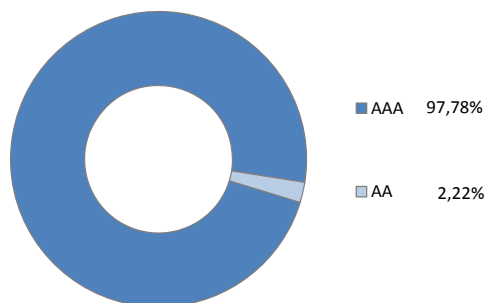
**Gráfico 21**  
Fondo de Apoyo Regional por instrumento  
Octubre de 2019



Fuente: Dipres.

Al desagregar las inversiones del fondo, por clasificación de riesgo, se observa que la totalidad de los recursos se encontraban invertidos en instrumentos *investment grade*.

**Gráfico 22**  
Fondo de Apoyo Regional por clasificación de riesgo  
Octubre de 2019



No considera las inversiones en fondo mutuo  
Fuente: Dipres.

Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 43 días.

<sup>7</sup> Esta sección es elaborado conforme al art.16 numeral 8 de La Ley N°21.125 de Presupuestos del Sector Público para el año 2019.

<sup>8</sup> Actualizada por la Ley N°20.696.

<sup>9</sup> Oficio N°2.154, de septiembre de 2012 y Oficio N°169, de enero de 2013, ambos del Ministerio de Hacienda.

<sup>10</sup> Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 30 de octubre (\$726,34).

VIII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

**Cuadro 2**

Variación mensual del FEES  
Octubre de 2019

Cifras en MVLUS\$	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
							1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre
Saldo inicial	14.997,52	15.419,13	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	14.344,02	14.189,90	14.163,61
Aportes	603,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros	0,00	-498,93	-463,88	-462,29	0,00	-541,58	0,00	-563,89	0,00	0,00
Int. Devengado	184,10	188,28	167,08	161,56	153,01	166,92	46,56	45,37	41,30	12,66
<i>Sec.Lending</i>	2,65	2,33	2,56	3,23	3,74	2,06	0,27	0,49	0,51	0,16
Ganancias(pérdidas) de capital	-363,71	-416,97	-422,87	109,12	816,56	-227,51	164,40	365,16	-67,01	71,79
Costos Adm, custodia y otros*	-2,17	-2,69	-2,87	-2,61	-2,80	-2,82	-0,79	-0,77	-0,58	-0,21
<b>Saldo final</b>	<b>15.419,13</b>	<b>14.688,82</b>	<b>13.966,28</b>	<b>13.772,06</b>	<b>14.738,82</b>	<b>14.133,85</b>	<b>14.344,02</b>	<b>14.189,90</b>	<b>14.163,61</b>	<b>14.247,85</b>

\*incluye costos asociados a asesorías y otros  
Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 3**

Variación mensual del FRP  
Octubre de 2019

Cifras en MVLUS\$	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
							1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre
Saldo inicial	5.883,25	7.335,11	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.106,13	10.435,69	10.498,42
Aportes	1.376,75	498,93	463,88	462,29	505,15	541,58	0,00	563,89	0,00	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	0,00	-313,95	-525,05	0,00	-576,51	0,00	0,00
Int. Devengado	174,06	190,18	194,29	197,38	207,71	221,70	67,03	71,61	62,75	19,62
<i>Sec.Lending</i>	0,24	0,57	0,28	0,29	0,34	0,39	0,06	0,27	0,28	0,09
Ganancias(pérdidas) de capital	-94,60	-75,90	-485,19	94,45	754,81	-581,19	377,32	272,24	1,49	109,06
Costos Adm, custodia y otros*	-4,35	-4,63	-4,47	-4,24	-4,85	-4,74	-1,47	-1,67	-1,51	-0,78
<b>Saldo final</b>	<b>7.335,11</b>	<b>7.943,70</b>	<b>8.112,21</b>	<b>8.862,07</b>	<b>10.010,95</b>	<b>9.663,25</b>	<b>10.106,13</b>	<b>10.435,69</b>	<b>10.498,42</b>	<b>10.626,31</b>

\*incluye costos asociados a asesorías y otros  
Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 4**

Duración Fondos Soberanos  
Octubre de 2019

Duración (años)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
							1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre
<b>FEES</b>	4,70	4,90	4,78	4,80	4,81	4,84	4,81	4,83	4,87	4,87
<b>FRP</b>	7,12	7,92	7,71	7,99	8,21	8,00	7,36	7,28	7,62	7,60

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 5**

FEES: Distribución por clase de activo y moneda  
(% del fondo)

Octubre de 2019

Moneda	Clase de Activo	%Clase activo	%del Fondo
USD	Bonos soberanos y bonos relacionados	42,10%	44,58%
	Bonos soberanos indexados a inflación	71,84%	
	Acciones	60,29%	
EUR	Bonos soberanos, bonos relacionados	26,99%	25,66%
	Bonos soberanos indexados a inflación	28,16%	
	Acciones	9,69%	
JPY	Bonos soberanos y bonos relacionados	22,48%	20,51%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	7,48%	
CHF	Bonos soberanos y bonos relacionados	8,43%	7,69%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	2,73%	
GBP	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,38%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	4,83%	
CAD	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,23%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	2,95%	
AUD	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,16%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	2,07%	
Otras	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,79%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	9,97%	
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 7**

Distribución por clasificación de riesgo  
(% del fondo)

Octubre de 2019

Rating	FEES**	FRP**
AAA	52,03%	33,20%
AA+ a AA-	4,78%	15,77%
A+ a A-	43,17%	23,84%
BBB+ a BBB-	0,00%	15,93%
BB+ a BB-	0,00%	5,27%
B+ a B-	0,00%	4,36%
CCC+ o inferior	0,00%	1,02%
Otros*	0,02%	0,60%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

\*\* Carteras de Renta Fija.

Fuente: BCCh y Dipres.

**Cuadro 6**

FRP: Distribución por clase de activo y moneda  
(% de cada fondo)

Octubre de 2019

Moneda	Soberanos y otros activos	Bonos Sob. Index. a inflación	MBS de Agencias EEUU	Bonos Corporativos	Bonos High Yield	Acciones	Total
USD	30,97%	41,49%	100,00%	65,63%	83,12%	60,30%	52,75%
EUR	26,41%	19,64%	0,00%	23,74%	15,14%	9,64%	18,24%
JPY	23,32%	3,27%	0,00%	0,97%	0,00%	7,49%	10,71%
GBP	5,45%	30,90%	0,00%	5,25%	1,74%	4,84%	7,43%
CAD	2,94%	2,02%	0,00%	3,59%	0,00%	3,01%	2,55%
AUD	1,70%	1,14%	0,00%	0,38%	0,00%	2,08%	1,35%
KRW	1,77%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,40%	1,01%
CHF	0,35%	0,00%	0,00%	0,42%	0,00%	2,75%	0,95%
Otras	7,08%	1,54%	0,00%	0,03%	0,00%	8,50%	5,02%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: BCCh y Dipres.

**IX. ANEXO 2: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO**

**Cuadro 8**

Distribución de Otros activos del Tesoro Público por tipo de activos (millones de US\$)  
Octubre de 2019

Instrumento	Consolidado en MIVUS\$		Total
	Cartera CLP	Cartera US\$	
Depósitos a Plazo	1.075,87		1.075,87
Instrumentos Banco Central	409,11		409,11
Pactos	1.201,67		1.201,67
Fondo Mutuo	978,22		978,22
Time Deposit		226,94	226,94
Certificados de Depósitos			
Treasury Notes		199,94	199,94
Treasury Bills			
Bonos Soberanos			
<b>Totales</b>	<b>3.664,88</b>	<b>426,88</b>	<b>4.091,75</b>

Fuente: Dipres.

**Cuadro 9**

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)  
Octubre de 2019

Rating <sup>(1)</sup>	Cartera CLP	Cartera US\$
AAA	83,93%	46,84%
AA+	0,00%	0,00%
AA	15,06%	0,00%
AA-	0,00%	53,16%
A+	0,00%	0,00%
A	1,02%	0,00%
A-	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup>No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.

**Cuadro 10**

Instituciones financieras habilitadas<sup>(1)</sup> para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos del Tesoro Público durante octubre de 2019

Instituciones participantes	Instituciones adjudicadas con depósitos a plazo y pactos		
	depósitos en pesos	depósitos en dólares	Pactos en pesos
BCI			
BCI C. de Bolsa			X
BICE			
Chile			
Corpbanca			X
Corpbanca C. de Bolsa			
Estado			
Estado C. de Bolsa			X
Falabella			
HSBC			
ItaúCorp			
ItaúCorp C. de Bolsa			X
Santander			X
Santander Ag. de Valores			
Scotiabank			X
Security			

<sup>(1)</sup>Corresponde a las instituciones elegibles, según la normativa vigente y que cuentan con documentación al día para operar en depósitos a plazo o pactos.

Fuente: Dipres.

**Cuadro 11**

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante octubre de 2019

Depósitos a Plazo en dólares (tramo de plazos)	Monto millones de US\$*	tasa interés promedio (%)
entre 7 y 30 días		
entre 31 y 60 días		
entre 61 y 90 días		
entre 91 y 120 días		
mayor a 120 días		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 12**

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante octubre de 2019

Depósitos a Plazo en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 7 y 30 días		
entre 31 y 60 días		
entre 61 y 90 días		
entre 91 y 120 días		
mayor a 120 días		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**Cuadro 13**

Tesoro Público y FpE: Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante octubre de 2019

Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 1 y 5 días	545.000	0,17
entre 6 y 10 días	3.421.000	0,17
entre 11 y 15 días		
entre 16 y 20 días		
entre 21 y 25 días		
entre 26 y 30 días		
<b>Total</b>	<b>3.966.000</b>	<b>0,17</b>

\* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

**X. ANEXO 3: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO PARA LA EDUCACIÓN**

**Cuadro 14**

Distribución por tipo de activos (millones de US\$)  
 Octubre de 2019

Instrumento	Total en MVL\$
Depósitos a Plazo	38,56
Instrumentos BCCCh	37,92
Pactos	0,00
Fondo Mutuo	18,44
Time Deposit	1,00
Certificados de Depósitos	21,12
Treasury Notes	182,64
Treasury Bills	0,00
Bonos Soberanos	0,00
<b>Totales</b>	<b>299,69</b>

Fuente: Dipres.

**Cuadro 15**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)  
 Octubre de 2019

Rating <sup>(1)</sup>	FpE
AAA	89,04%
AA+	0,00%
AA	3,10%
AA-	0,36%
A+	7,51%
A	0,00%
A-	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup>No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.

**XI. ANEXO 4: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO DE APOYO REGIONAL**

**Cuadro 16**

Distribución por tipo de activos (millones de US\$)  
 Octubre de 2019

Instrumento	Total en MVL\$
Depósitos a Plazo	76,40
Instrumentos Banco Central	277,85
Fondo Mutuo	42,05
Pactos	0,00
Invertido en los OATP	147,66
<b>Totales</b>	<b>543,95</b>

Fuente: Dipres.

**Cuadro 17**

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)  
 Octubre de 2019

Rating <sup>(1)</sup>	FAR
AAA	97,78%
AA+	0,00%
AA	2,22%
AA-	0,00%
A+	0,00%
A	0,00%
A-	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup>No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.