



REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

OCTUBRE

30 de Noviembre de 2021

Teatinos 120, Santiago, Chile
Fono 562 – 2826 2500
www.dipres.cl

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	8
VI. Fondo para la Educación	10
VII. Fondo de Apoyo Regional	11
VIII. Anexo 1: Información relacionada a los fondos soberanos	12
IX. Anexo 2: Información relacionada a los Otros activos del Tesoro Público	14
X. Anexo 3: Información relacionada al Fondo para la Educación	15
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”.

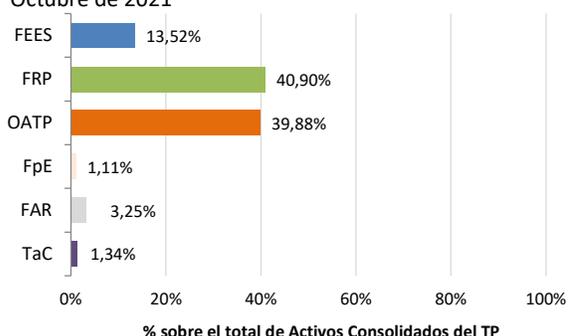
En la siguiente sección se presenta el saldo al 31 de octubre de los activos consolidados del Tesoro Público desglosados por tipo de activo y moneda. Las secciones siguientes detallan el balance al cierre de mes de los fondos soberanos, de los Otros activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la 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.

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

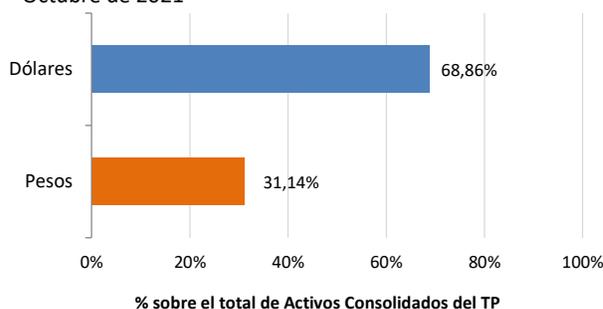
El valor a precios de mercado del FEES y FRP totalizó US\$2.463,97 millones y US\$7.452,78 millones, respectivamente, al 31 de octubre de 2021 (anexo 1). En igual período, la valorización de los OATP, del FpE, del FAR y del TAC* ascendió a US\$7.266,88 millones, US\$202,28 millones, US\$591,85 millones (anexos 2 al 4) y US\$243,81 millones, respectivamente.

Gráfico 1
Composición de los activos consolidados del Tesoro Público Octubre de 2021



Fuente: BCCh y Dipres.

Gráfico 2
Distribución de los activos consolidados del Tesoro Público por moneda Octubre de 2021



Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 1

Evolución de los activos consolidados del Tesoro Público (millones de US\$) Octubre de 2021

Activos en millones de US\$		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021			
										1er Trim	2do Trim	3ro Trim	octubre
Fondos Soberanos	FEES	15.419,13	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	8.955,24	8.551,92	4.930,16	2.481,60	2.463,97
	FRP	7.335,11	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	10.156,83	10.080,12	7.386,48	7.331,39	7.452,78
	Sub total	22.754,24	22.632,52	22.078,48	22.634,13	24.749,78	23.797,10	23.045,49	19.112,07	18.632,04	12.316,64	9.812,99	9.916,75
Otros activos del TP	TP CLP	2.278,84	2.952,17	1.362,16	1.900,27	1.800,91	1.077,55	1.271,33	2.536,43	853,97	1.215,74	3.271,86	4.837,79
	TP US\$	1.083,41	1.834,66	641,14	1.342,25	1.432,77	1.240,48	25,20	684,66	1.380,52	4.675,72	4.046,41	2.429,09
	Sub total	3.362,26	4.786,83	2.003,30	3.242,52	3.233,68	2.318,03	1.296,54	3.221,09	2.234,48	5.891,46	7.318,27	7.266,88
Fondo p/l Educación	FpE	4.001,34	3.739,96	3.496,74	2.878,21	1.621,65	630,73	200,57	202,17	202,23	202,25	202,28	202,28
Fondo de Apoyo Regional	FAR	-	-	-	-	381,43	497,56	575,06	714,67	694,30	691,30	619,10	591,85
Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo	TAC*	-	-	42,41	88,50	178,64	227,05	267,90	253,61	362,06	321,38	256,97	243,81
Activos Consolidados TP		30.117,83	31.159,31	27.620,93	28.843,36	30.165,17	27.470,46	25.385,56	23.503,61	22.125,11	19.423,04	18.209,61	18.221,56

Nota: 2014-2020 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.

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 fiscal¹, de acuerdo con la directriz de inversión de ese período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir incorporar administradores externos, modificar la composición instrumentos soberanos e incluir un portafolio de acciones.

A partir de 2019, se inició la implementación de una nueva directriz de inversión², la cual incorporó modificaciones a la composición referencial del portafolio de inversiones y a su política de rebalanceo.

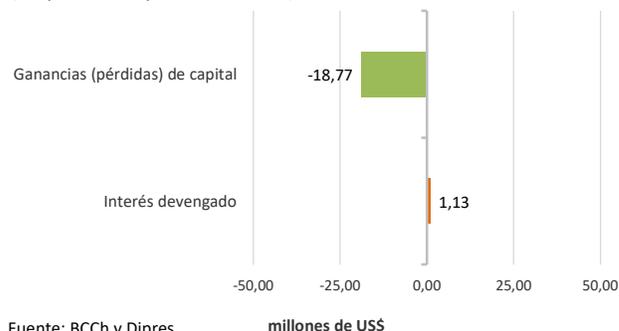
III.1. Valor de mercado del FEES

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$2.463,97 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\$24.245,06 millones, respectivamente.

Respecto a la evolución mensual, en octubre el fondo mostró una disminución a valor de mercado de US\$17,63 millones. Variación que se explicó debido a: pérdida de capital de US\$18,77 millones e intereses devengados por US\$1,13 millones.

Gráfico 3

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a septiembre 2021)

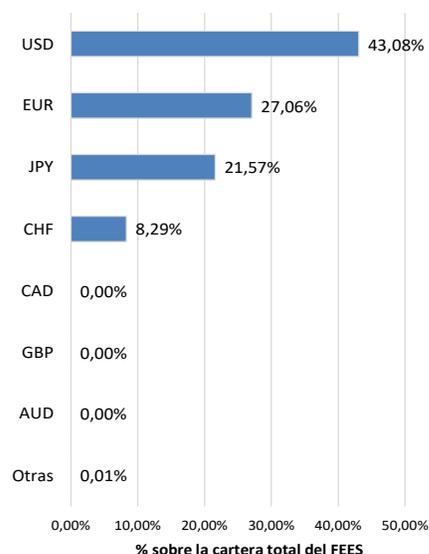


III.2. Cartera de inversión

Al 31 de octubre el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$1.061,36 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$666,65 millones en euros, US\$531,38 millones en yenes, US\$204,26 millones en francos suizos, US\$0,04 millones en libras esterlinas, US\$0,09 millones en dólares canadienses, US\$0,01 millones en dólares australianos y US\$0,17 millones en otras monedas.

Gráfico 4

Distribución de las inversiones del FEES por moneda Octubre de 2021



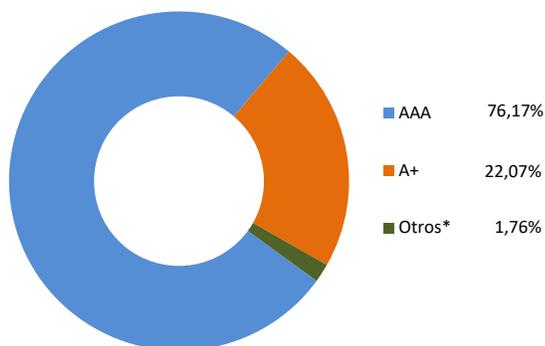
¹Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

²Oficio N°68, del 11 de enero de 2019, modificada por el Oficio N°649, del 18 marzo de 2020, ambos 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 2021



% sobre el total de inversiones en renta fija

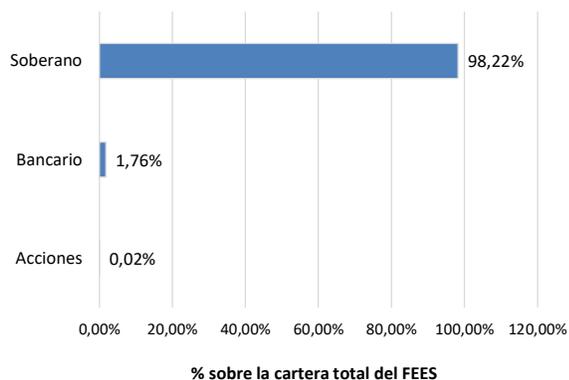
* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCy y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 31 de octubre se aprecia que US\$2.420,14 millones se encontraban invertidos en instrumentos de riesgo soberano, US\$43,26 millones en instrumentos de riesgo bancario y US\$0,57 millones en riesgo accionario.

Gráfico 6

Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo Octubre 2021

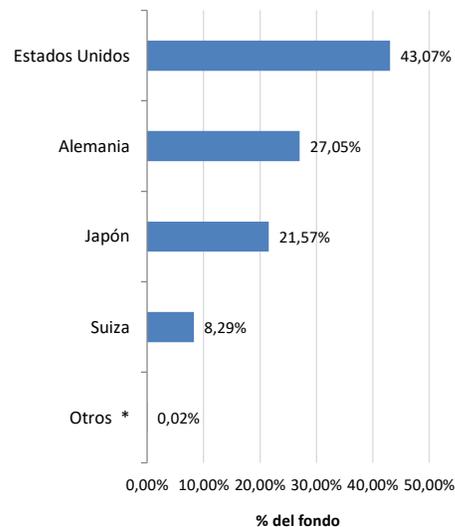


Fuente: BCCy y Dipres.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, al 31 de octubre se observó que un total de US\$1.727,70 millones (70,12%) se encontraba en Estados Unidos y Alemania; US\$735,70 millones (29,86%) en Japón y Suiza, mientras que US\$0,57 millones (0,02%) se encontraba en otros países.

Gráfico 7

Inversiones del FEES por país Octubre de 2021



*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCy 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 4,99 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 fiscal³, de acuerdo con la directriz de inversión de ese período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir incorporar administradores externos, nuevas clases de activos y otras monedas.

A partir de octubre de 2020 se dio inicio a la implementación de una nueva directriz de inversión⁴, la cual estableció la creación de un nuevo portafolio de inversión de corto plazo (sin realizar cambios a los instrumentos o monedas en los cuales pueden ser invertidos los recursos del fondo), con el fin de generar la liquidez necesaria para dar cumplimiento a los eventuales retiros del fondo, durante cada ejercicio presupuestario, de acuerdo a la normativa vigente (Ley N° 20.128 y sus modificaciones).

IV.1. Valor de mercado del FRP

El valor de mercado del FRP fue US\$7.452,78 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\$5.951,80 millones.

Respecto a la evolución mensual, durante octubre el fondo exhibió un aumento en su valorización de US\$121,39 millones. Dicha variación estuvo explicada por: una ganancia de capital de US\$110,98 millones, intereses devengados por US\$10,75 millones y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,34 millones.

³Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

⁴Oficio N°1.838, del 21 de agosto de 2020, del Ministerio de Hacienda.

Gráfico 8

Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a septiembre de 2021)

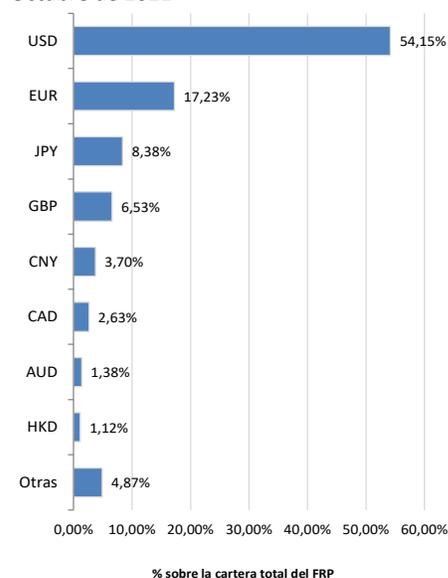


IV.2. Cartera de inversión

Al 31 de octubre el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró el siguiente detalle: US\$4.035,41 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.284,20 millones en euros, US\$624,74 millones en yenes, US\$486,88 millones en libras esterlinas, US\$275,79 millones en yuanes, US\$196,28 millones en dólares canadienses, US\$102,82 millones en dólares australianos, US\$83,81 millones en dólares hongkoneses y US\$362,85 millones en otras monedas.

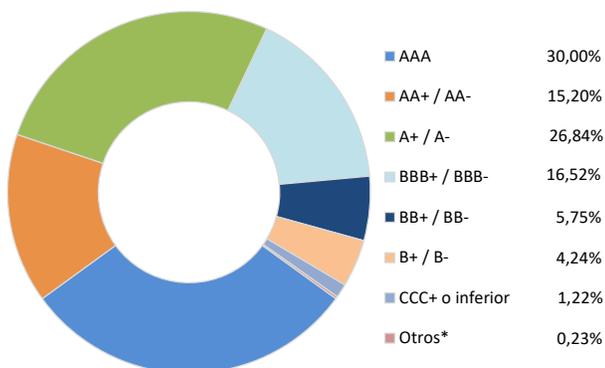
Gráfico 9

Distribución de las inversiones del FRP por moneda Octubre de 2021



Al desagregar la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, se observa que al cierre de octubre el 88,56% de la cartera del fondo se encontraba invertido en instrumentos con grado de inversión (*investment grade*).

Gráfico 10
Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo
Octubre de 2021



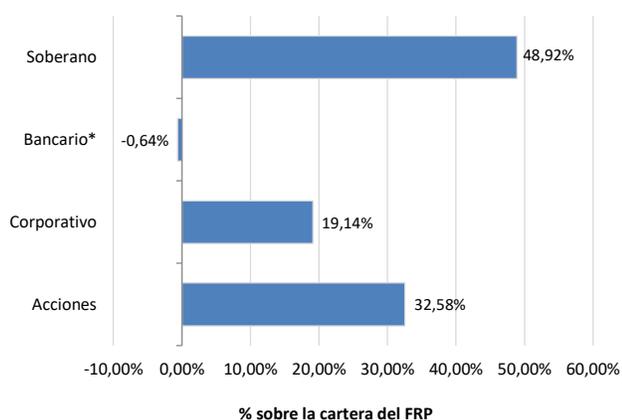
% sobre el total de inversiones en renta fija

* 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\$3.645,93 millones se encontraban invertidos en riesgo soberano, US\$-47,83 millones en riesgo bancario, US\$1.426,49 millones en riesgo corporativo y US\$2.428,20 millones en riesgo accionario.

Gráfico 11
Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo
Octubre de 2021



* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas

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\$4.177,86 millones (56,06%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.283,47 millones (17,22%) en Reino Unido, China y Francia, mientras que US\$1.991,46 (26,72%) millones se encontraban invertidos en otros países.

Gráfico 12
Inversiones del FRP por país
Octubre de 2021



* Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

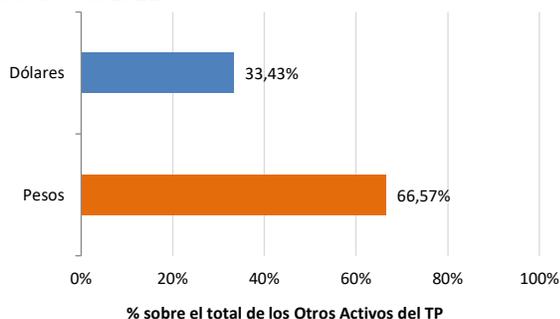
Respecto al plazo promedio de inversión, se observa que al cierre de octubre el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera del fondo fue de 7,46 años.

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 vigentes⁵.

El valor a precios de mercado de la cartera de los Otros activos del Tesoro Público (OATP) totalizó US\$7.266,68 millones, al 31 de octubre. En términos desagregados, US\$2.429,09 millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda extranjera y US\$4.837,79 millones en activos denominados en moneda nacional⁶.

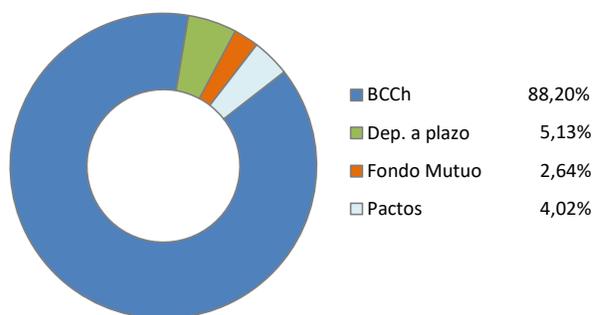
Gráfico 13
Distribución de los otros activos del Tesoro Público por moneda
Octubre de 2021



Fuente: Dipres.

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\$4.267,03 millones se encontraban invertidos en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$194,44 millones en pactos, US\$248,40 millones en depósitos a plazo y US\$127,92 millones en fondos mutuos.

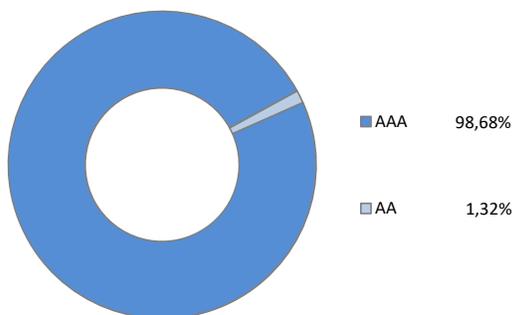
Gráfico 14
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento
Octubre de 2021



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 15
Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo
Octubre de 2021



No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

⁵Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

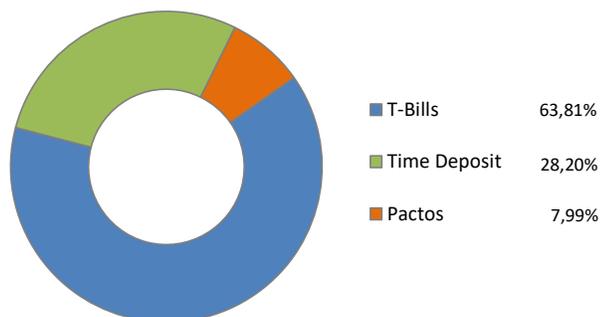
⁶Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 29 de octubre (\$805,47).

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 10 días.

En relación con 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\$1.549,97 millones en *treasury bills*, US\$685,01 millones en *time deposit* y US\$194,11 millones en pactos.

Gráfico 16

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento
Octubre de 2021

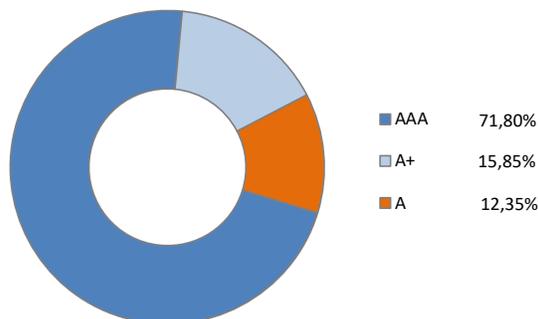


Fuente: Dipres.

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 17

Otros activos del Tesoro Público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo
Octubre de 2021



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 11 días.

En relación con las subastas en moneda nacional y extranjera, el presente reporte incorpora información mensual sobre los resultados de estas, correspondientes al TP y que son realizadas a través de la plataforma de negociación desarrollada por la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) para esta Dirección. Adicionalmente, este reporte incorpora también el resultado de las subastas de operaciones de venta⁷ de dólares realizadas a través del sistema DATATEC desarrollado por la Bolsa Electrónica de Santiago.

De esta forma, el anexo 2 muestra los resultados de todas estas subastas: de depósitos a plazo (en pesos y dólares, según corresponda), de venta con pacto de Retrocompra (cuadros 10 al 13), y de las operaciones de venta de dólares (cuadros 14 y 15).

⁷De acuerdo con las reglas y procedimientos establecidos en la Res. Exenta N°89, del 07.04.2020, del Ministerio de Hacienda.

VI. FONDO PARA LA EDUCACIÓN

El Fondo para la Educación (FpE) fue creado mediante el artículo 7° de Ley N°20.630⁸ 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.

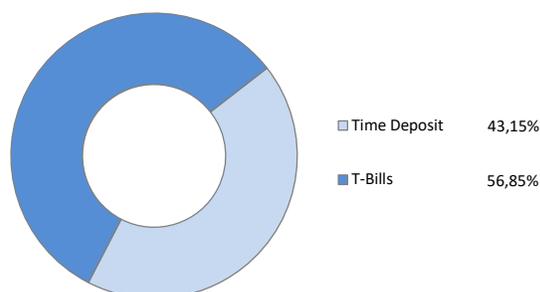
De acuerdo con lo señalado en el reglamento del fondo⁹, los recursos serán invertidos siguiendo las mismas normas de inversión de los OATP.

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\$202,28 millones. Estos recursos se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija del mercado internacional de acuerdo con el siguiente detalle: US\$87,29 millones en *time deposit* y US\$114,99 millones en *treasury bills*.

Durante el mes, el fondo no registró retiro de recursos, en línea con lo dispuesto en la Ley de Presupuestos vigente y el reglamento del fondo.

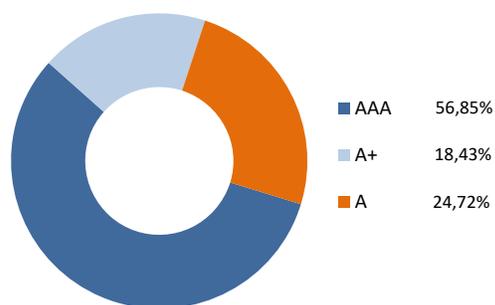
Gráfico 18
Fondo para la Educación por tipo de instrumento
Octubre de 2021



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 19
Fondo para la Educación por clasificación de riesgo
Octubre de 2021



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 44 días.

⁸De acuerdo con 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.

⁹Decreto N°392, de marzo de 2013, del Ministerio de Hacienda.

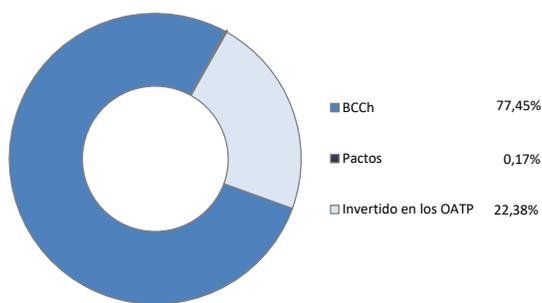
VII. FONDO DE APOYO REGIONAL¹⁰

El Fondo de Apoyo Regional (FAR) fue creado mediante el Artículo Cuarto Transitorio de la Ley N°20.378¹¹. 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 OATP¹². 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 los recursos del FAR se reportan en forma separada.

El fondo registró, al cierre de octubre, un saldo de \$476.714 millones, equivalentes¹³ a US\$591,85 millones. Los recursos de este fondo se encontraban invertidos en instrumentos de renta fija de acuerdo con el siguiente detalle: US\$1,00 millón en pactos, US\$458,38 millones en instrumentos del Banco Central, mientras que US\$132,47 millones formaban parte del stock de los Otros activos financieros del TP.

Gráfico 20
Fondo de Apoyo Regional por tipo instrumento
Octubre de 2021

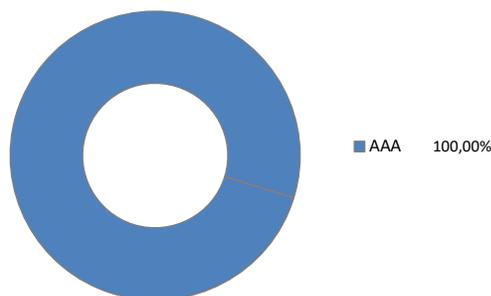


Fuente: Dipres.

Durante el mes, el fondo registró: retiro de recursos por un total de \$10.066 millones (equivalentes a US\$ 12,50 millones¹³) y un aporte por \$17.171 millones (equivalentes a US\$21,32 millones¹³), tal como lo dispone la Ley N°20.378 y la Ley de Presupuestos vigente.

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 21
Fondo de Apoyo Regional por clasificación de riesgo
Octubre de 2021



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 16 días.

¹⁰Esta sección es elaborada conforme al numeral 7 del Art. N°16 de la Ley N°21.289, de Presupuestos del Sector Público para el año 2021.

¹¹Actualizada por la Ley N°20.696.

¹²Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

¹³Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 29 de octubre (\$805,47).

VIII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

Cuadro 2

Variación mensual del FEES
Octubre de 2021

Cifras en MMUS\$	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021			
								1er Trim	2do Trim	3ro Trim	octubre
Saldo inicial	15.419,13	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	8.955,24	8.551,92	4.930,16	2.481,60
Aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros	-498,93	-463,88	-462,29	0,00	-541,58	-2.563,89	-4.090,00	0,00	-3.750,00	-2.446,78	0,00
Int. Devengado	188,28	167,08	161,56	153,01	166,92	171,28	95,44	14,34	12,55	5,06	1,13
<i>Sec.Lending</i>	2,33	2,56	3,23	3,74	2,06	1,60	0,91	0,38	0,32	0,08	0,01
Ganancias(pérdidas) de capital	-416,97	-422,87	109,12	816,56	-227,51	495,33	719,26	-417,08	116,20	-6,45	-18,77
Costos Adm., custodia y otros*	-2,69	-2,87	-2,61	-2,80	-2,82	-3,17	-2,86	-0,59	-0,52	-0,39	0,00
Saldo final	14.688,82	13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	8.955,24	8.551,92	4.930,16	2.481,60	2.463,97

*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 3

Variación mensual del FRP
Octubre de 2021

Cifras en MMUS\$	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021			
								1er Trim	2do Trim	3ro Trim	octubre
Saldo inicial	7.335,11	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	10.156,83	10.080,12	7.386,48	7.331,39
Aportes	498,93	463,88	462,29	505,15	541,58	563,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros	0,00	0,00	0,00	-313,95	-525,05	-576,51	-1.576,48	0,00	-2.959,82	0,00	0,00
Int. Devengado	190,18	194,29	197,38	207,71	221,70	265,13	220,42	37,81	39,72	36,62	10,75
<i>Sec.Lending</i>	0,57	0,28	0,29	0,34	0,39	0,83	0,91	0,16	0,14	0,09	0,04
Ganancias(pérdidas) de capital	-75,90	-485,19	94,45	754,81	-581,19	903,79	709,27	-112,92	228,05	-90,71	110,98
Costos Adm., custodia y otros*	-4,63	-4,47	-4,24	-4,85	-4,74	-7,46	-8,47	-1,60	-1,59	-0,99	-0,34
Saldo final	7.943,70	8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	10.156,83	10.080,12	7.386,48	7.331,39	7.452,78

*incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 4

Duración Fondos Soberanos
Octubre de 2021

Duración (años)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021			
								1er Trim	2do Trim	3er Trim	octubre
FEES	4,90	4,78	4,80	4,81	4,84	4,82	4,97	4,93	4,99	5,05	4,99
FRP	7,92	7,71	7,99	8,21	8,00	7,48	4,89	4,69	7,45	7,38	7,46

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 5

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

Octubre de 2021

Moneda	Clase de Activo	% Clase activo	% del Fondo
USD	Bonos soberanos y bonos relacionados	71,39%	43,08%
	Bonos soberanos indexados a inflación	43,08%	
	Acciones	0,00%	
EUR	Bonos soberanos, bonos relacionados	28,61%	27,06%
	Bonos soberanos indexados a inflación	27,05%	
	Acciones	0,00%	
JPY	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	21,57%
	Bonos soberanos indexados a inflación	21,57%	
	Acciones	0,00%	
CHF	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	8,29%
	Bonos soberanos indexados a inflación	8,29%	
	Acciones	0,00%	
GBP	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	0,00%	
CAD	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	0,00%	
AUD	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	0,00%	
Otras	Bonos soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,01%
	Bonos soberanos indexados a inflación	0,00%	
	Acciones	0,00%	
Total		100,00%	100,00%

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 7

Distribución por clasificación de riesgo
(% de cada fondo)

Octubre de 2021

Rating	FEES**	FRP**
AAA	76,17%	30,00%
AA+ a AA-	0,00%	15,20%
A+ a A-	22,07%	26,84%
BBB+ a BBB-	0,00%	16,52%
BB+ a BB-	0,00%	5,75%
B+ a B-	0,00%	4,24%
CCC+ o inferior	0,00%	1,22%
Otros *	1,76%	0,23%
Total	100,00%	100,00%

*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
(% del fondo)

Octubre de 2021

Moneda	Largo Plazo						Corto Plazo	Total
	Soberanos y otros activos	Bonos Sob. Index. a inflación	MBS de Agencias EEUU	Bonos Corporativos	Bonos High Yield	Acciones	Letras y Bonos Soberanos	
USD	28,12%	37,32%	100,00%	66,61%	79,81%	65,10%	0,00%	54,15%
EUR	25,42%	20,25%	0,00%	23,63%	18,26%	8,64%	0,00%	17,23%
JPY	18,74%	2,96%	0,00%	0,88%	0,00%	5,73%	0,00%	8,38%
GBP	5,65%	34,83%	0,00%	4,83%	1,93%	3,52%	0,00%	6,53%
CNY	10,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,57%	0,00%	3,70%
CAD	3,28%	1,99%	0,00%	3,28%	0,00%	2,99%	0,00%	2,63%
AUD	2,06%	1,01%	0,00%	0,36%	0,00%	1,76%	0,00%	1,38%
HKD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,43%	0,00%	1,12%
Otras	6,04%	1,64%	0,00%	0,41%	0,00%	8,25%	0,00%	4,87%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

Fuente: BCCh y Dipres.

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

Cuadro 8

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

Octubre de 2021

Instrumento	Consolidado en MMUS\$		Total
	Cartera CLP	Cartera US\$	
Depósitos a Plazo	248,40		248,40
Instrumentos Banco Central	4.267,03		4.267,03
Pactos	194,44	194,11	388,55
Fondo Mutuo	127,92		127,92
Time Deposit		685,01	685,01
Certificados de Depósitos			
Treasury Notes			
Treasury Bills		1.549,97	1.549,97
Bonos Soberanos			
Totales	4.837,79	2.429,09	7.266,88

Fuente: Dipres.

Cuadro 9

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Octubre de 2021

Rating ⁽¹⁾	Cartera CLP	Cartera US\$
AAA	98,68%	71,80%
AA+	0,00%	0,00%
AA	1,32%	0,00%
AA-	0,00%	0,00%
A+	0,00%	15,85%
A	0,00%	12,35%
A-	0,00%	0,00%
Total	100,00%	100,00%

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Cuadro 10

Tesoro Público y FpE: Instituciones financieras habilitadas⁽¹⁾ para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos durante octubre de 2021

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			
Corpbanca C. de Bolsa			
Estado			
Estado C. de Bolsa			X
Falabella			
HSBC			
ItaúCorp			
ItaúCorp C. de Bolsa			X
Santander			
Santander Ag. de Valores			
Scotiabank			X
Security			
Internacional			X

(1) 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 2021

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		
Total	0	0

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 12

Tesoro Público y FpE: Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante octubre de 2021

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		
Total	0	0

Fuente: Dipres.

Cuadro 13

Tesoro Público y FpE: Pactos de Retrocompra subastados en el mercado local durante octubre de 2021

Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 1 y 5 días	856.000	0,16
entre 6 y 10 días	220.000	0,17
entre 11 y 15 días		
entre 16 y 20 días		
entre 21 y 25 días		
entre 26 y 30 días		
Total	1.076.000	0,16

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 14

Instituciones financieras habilitadas⁽¹⁾ para participar en las subastas de venta de dólares del Tesoro Público durante octubre de 2021

Instituciones participantes	Instituciones adjudicadas con ventas de usd
Banchile	X
BCI	X
BCI C. de Bolsa	X
Bice	
BTG Pactual	X
Chile	X
Consortio	X
Credicorp	X
Estado	X
Estado C. de Bolsa	
Euroamérica CB	X
Falabella	
HSBC	X
Internacional	X
ItaúCorp	X
JPM Chase	X
Larraín Vial	X
Santander	X
Scotiabank	X
Security	
Merrill Lynch CB	X
Tanner CB	

⁽¹⁾Corresponde a las instituciones elegibles, según la normativa vigente y que cuentan con documentación al día para operar en las subastas de venta de dólares.

Fuente: Dipres.

Cuadro 15

Tesoro Público: Operaciones de venta de dólares subastados y adjudicados durante octubre de 2021

Subastas Venta usd	Monto Asignado (millones de dólares)	Precio promedio mes
Total	3.200	813,82

Fuente: Dipres.

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

Cuadro 16

Distribución por tipo de activos (millones de US\$) Octubre de 2021

Instrumento	Total en MMU\$
Depósitos a Plazo	0,00
Instrumentos BCCh	0,00
Pactos	0,00
Fondo Mutuo	0,00
Time Deposit	87,29
Certificados de Depósitos	0,00
Treasury Notes	0,00
Treasury Bills	114,99
Bonos Soberanos	0,00
Totales	202,28

Fuente: Dipres.

Cuadro 17

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo) Octubre de 2021

Rating ⁽¹⁾	FpE
AAA	56,85%
AA+	0,00%
AA	0,00%
AA-	0,00%
A+	18,43%
A	24,72%
A-	0,00%
Total	100,00%

⁽¹⁾No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.

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

Cuadro 18

Distribución por tipo de activos (millones de US\$)
 Octubre de 2021

Instrumento	Total en MMU\$
Depósitos a Plazo	0,00
Instrumentos Banco Central	458,38
Fondo Mutuo	0,00
Pactos	1,00
Invertido en los OATP	132,47
Totales	591,85

Fuente: Dipres.

Cuadro 19

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)
 Octubre de 2021

Rating ⁽¹⁾	FAR
AAA	100,00%
AA+	0,00%
AA	0,00%
AA-	0,00%
A+	0,00%
A	0,00%
A-	0,00%
Total	100,00%

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.