



REPORTE ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

TERCER TRIMESTRE 2026

Cierre al 30 de septiembre

30 de octubre de 2026

(Este reporte da cumplimiento a lo establecido en el numeral 6 del Art. N°16 de la Ley N°21.796, de Presupuestos del Sector Público Año 2026)

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	5
IV. Fondo de Reserva de Pensiones	7
IV.1. Valor de mercado del FRP	7
IV.2. Cartera de inversión	8
V. Otros activos del tesoro público (OATP)	10
VI. Fondo de Apoyo al Transporte Público y la Conectividad Regional	12
VII. Anexo 1: Información relacionada a los activos consolidados del tesoro público	13
VIII. Anexo 2: Información relacionada a los fondos soberanos	13
IX. Anexo 3: Información relacionada a los otros activos del tesoro público	15
X. Anexo 4: Información relacionada al Fondo de Apoyo al Transporte Público y la Conectividad Regional	16

I. ANTECEDENTES

Con el propósito de entregar un mayor nivel de detalle sobre el saldo de los activos financieros del tesoro público, se presenta el reporte "Activos Consolidados del Tesoro Público".

En la siguiente sección se expone el saldo de los activos al 30 de septiembre de 2026, desagregado por tipo de activo y moneda. Para efectos de la consolidación, las cifras se expresan utilizando el tipo de cambio correspondiente al dólar observado al cierre del mes (\$970,46), publicado por el Banco Central de Chile. Asimismo, se presenta el detalle del saldo al cierre de mes de los fondos soberanos, de los otros activos del tesoro público (OATP), del Fondo de Apoyo al Transporte Público y la Conectividad Regional (FAR) y del Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo (TAC). Finalmente, se incluyen tablas con el resumen de la información presentada.

De conformidad con lo dispuesto 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), de los recursos fiscales provenientes de la venta de activos o de excedentes estacionales de caja (OATP), así como del Fondo Plurianual para las Capacidades Estratégicas de la Defensa (FPA), será dispuesta por el ministro de Hacienda, de acuerdo con las facultades y normas que regulan la inversión de recursos establecidas en el artículo 3° del Decreto Ley N° 1.056, de 1975, y sus modificaciones posteriores. Asimismo, los recursos del FAR serán invertidos conforme a las mismas normas que rigen para los OATP.

Cuadro 1

Evolución de los Activos Consolidados del Tesoro Público (TP)

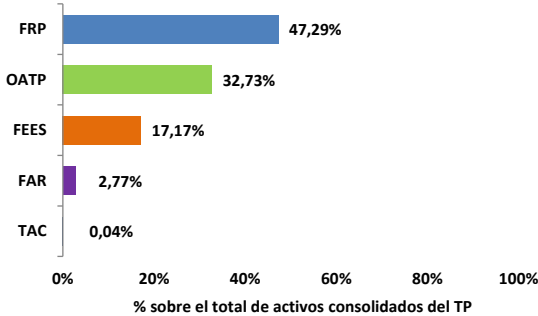
Activos en millones de US\$	2024	2025	2026									
			enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	
Fondos soberanos *	12.996,49	14.202,24	14.424,90	14.271,87	13.692,25	14.268,29	14.543,46	14.463,23	14.417,59	14.598,19	14.340,81	
Otros activos del TP	419,26	46,28	1.406,21	3.617,65	597,01	3.138,99	4.150,76	3.771,80	4.207,40	9.646,88	7.282,16	
Fondo de Apoyo al Transporte Público y la Conectividad Regional	576,12	656,43	696,75	694,54	642,06	663,29	669,88	648,49	646,78	643,71	616,33	
Fondo Plurianual para las Capacidades Estratégicas de la Defensa **	-	248,89	249,75	250,45	251,22	78,75	30,97	0,00	0,00	0,00	0,00	
Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo ***	110,82	42,06	59,87	85,74	44,99	71,26	48,12	28,14	8,92	8,92	8,57	
Activos consolidados TP	14.102,69	15.195,91	16.837,49	18.920,24	15.227,54	18.220,57	19.443,19	18.911,66	19.280,69	24.897,69	22.247,87	

Nota: 2024-2025 corresponde al stock vigente al 31 de diciembre de cada año.
 Fuente: BCCh y Dipres.
 *El monto informado del FRP incluye el monto correspondiente al FAPP, que asciende a US\$216,66 millones a septiembre 2026.
 ** Como consecuencia de los movimientos establecidos en la Ley N° 21.174, el stock de recursos del fondo se agotó al cierre de junio de 2026.
 ***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.

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

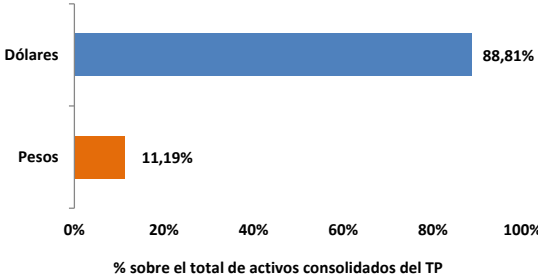
El valor a precios de mercado del FEES y FRP fue US\$3.820,78 millones y US\$10.520,03 millones, respectivamente, al 30 de septiembre de 2026 (anexo 2). En igual período, la valorización de los OATP, del FAR y del TAC fue US\$7.282,16 millones, US\$616,33 millones (anexos 3 y 4) y US\$8,57 millones, respectivamente.

Gráfico 1
 Composición de los activos consolidados del tesoro público
 Septiembre de 2026



Fuente: BCCh y Dipres.

Gráfico 2
 Distribución de los activos consolidados del tesoro público por moneda
 Septiembre de 2026



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. Desde esa fecha y hasta el 20 de agosto de 2013, fue administrado por el Banco Central de Chile, en su calidad de agente fiscal¹, de conformidad con la directriz de inversión vigente en ese período. Posteriormente, la directriz fue modificada para permitir la incorporación de administradores externos, ampliar el universo de instrumentos soberanos elegibles e incorporar un portafolio de acciones.

En 2023 se inició la implementación de una nueva directriz de inversión², la que incorporó, entre otras modificaciones, un nuevo portafolio de inversiones y cambios en la composición referencial por monedas.

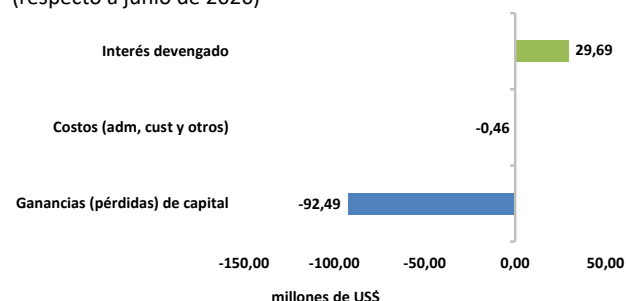
III.1. Valor de mercado del FEES

El FEES registró un valor a precios de mercado de US\$3.820,78 millones al 30 de septiembre de 2026. Desde su creación a la fecha, registra aportes y retiros por US\$27.763,41 millones y US\$28.292,81 millones, respectivamente.

En términos trimestrales, se observa que el valor a precios de mercado del fondo registró una disminución de US\$63,27 millones con relación a junio de 2026. Dicha variación se explicó por: una pérdida de capital de US\$92,49 millones, debido principalmente al efecto negativo de alzas en las tasas de interés observadas en el período, intereses devengados de US\$29,69 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,46 millones.

Gráfico 3

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a junio de 2026)

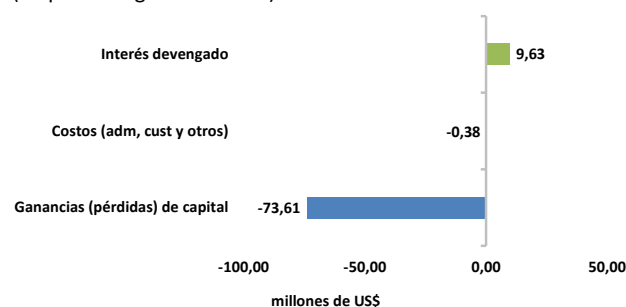


Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto de la evolución mensual, en septiembre su valor de mercado disminuyó en US\$64,36 millones. Esta variación obedeció a una pérdida de capital de US\$73,61 millones, explicada principalmente por el efecto negativo de alzas en las tasas de interés observadas en el período, intereses devengados por US\$9,63 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,38 millones.

Gráfico 4

Cambio en el valor de mercado del FEES (respecto a agosto de 2026)



Fuente: BCCh y Dipres.

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

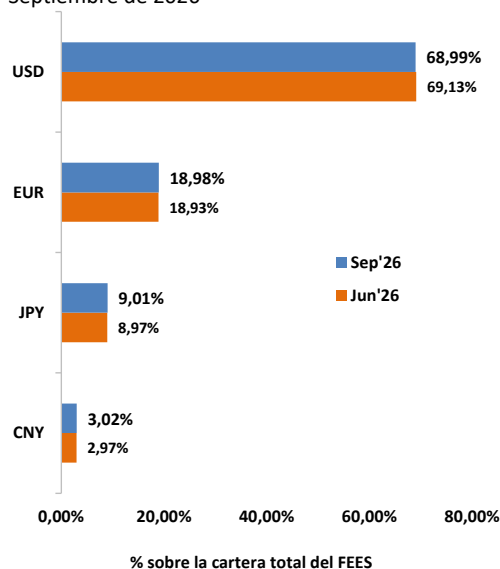
²Oficio N°1.085, del 15 de junio de 2023, del Ministerio de Hacienda.

III.2. Cartera de inversión

Al 30 de septiembre el portafolio del FEES, desagregado por moneda, registró que: US\$2.635,88 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$725,31 millones en euros, US\$344,38 millones en yenes y US\$115,21 millones en yuanes.

Gráfico 5

Distribución de las inversiones del FEES por moneda
Septiembre de 2026

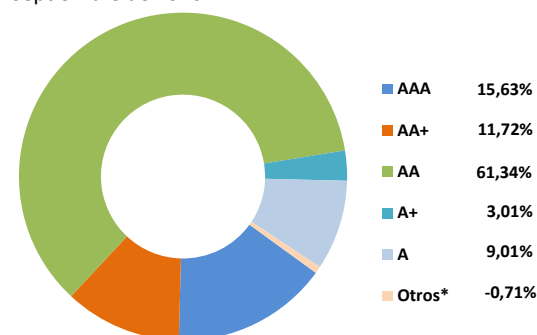


Fuente: BCCh y Dipres.

Al descomponer la cartera del FEES por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, al cierre de septiembre, la cartera del fondo se encontraba en instrumentos con grado de inversión, *investment grade* (Gráfico 6).

Gráfico 6

Distribución de las inversiones del FEES por clasificación de riesgo
Septiembre de 2026



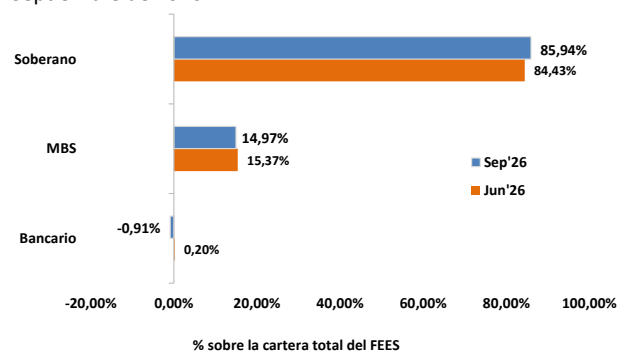
% sobre el total de inversiones en renta fija

Fuente: BCCh y Dipres.

Al clasificar las inversiones del FEES por tipo de riesgo, al 30 de septiembre US\$3.283,40 millones se encontraban en instrumentos de riesgo soberano, US\$572,15 millones en instrumentos MBS³ y US\$-34,77 millones⁴ en instrumentos de riesgo bancario.

Gráfico 7

Distribución de las inversiones del FEES por tipo de riesgo
Septiembre de 2026



Fuente: BCCh y Dipres.

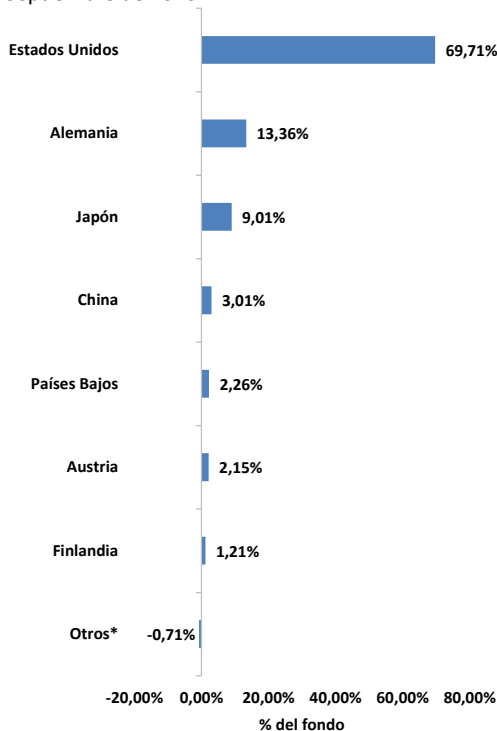
³Bonos con respaldo de hipotecas de agencias de EE.UU.

⁴La exposición bancaria incluye efectivo, equivalentes al efectivo, transacciones no liquidadas. El saldo negativo al cierre de septiembre se explica por compras de instrumentos pendientes de liquidación, cuya obligación de pago se registra en esta categoría.

En relación con el destino de las inversiones del fondo, US\$3.173,94 millones (83,07%) se encontraban en Estados Unidos y Alemania, US\$459,43 millones (12,02%) en Japón y China, mientras que US\$187,41 millones (4,91%) en otros países.

Gráfico 8

Inversiones del FEES por país
Septiembre de 2026



*Incluye efectivo, efectivo equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

En cuanto a la duración, la cartera del fondo cerró septiembre en 3,79 años, en línea con los niveles de meses anteriores.

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 fue administrado exclusivamente por el Banco Central de Chile en su calidad de agente fiscal⁵, de acuerdo con la directriz de inversión del período. A partir de esa fecha se modificó dicha directriz para permitir administradores externos, nuevas clases de activos y otras monedas.

A partir de 2026 se modificó nuevamente la directriz⁶ de inversión, que, entre otras materias, reemplazó la composición referencial y *benchmarks* del portafolio de largo plazo.

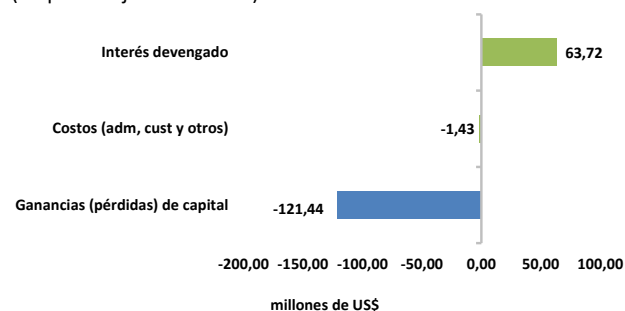
IV.1. Valor de mercado del FRP⁷

El valor de mercado del FRP fue de US\$10.520,03 millones al 30 de septiembre. Desde su creación a la fecha, ha recibido aportes por US\$12.256,43 millones y retiros por US\$7.446,47 millones.

En términos trimestrales, el valor de mercado del FRP registró una disminución de US\$59,15 millones respecto de junio de 2026. Esta variación se explicó por una pérdida de capital de US\$121,44 millones, explicada principalmente por el efecto negativo de alzas en las tasas de interés durante el período, y compensa en parte, el positivo desempeño de las bolsas internacionales, intereses devengados por US\$63,72 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$1,43 millones.

Gráfico 9

Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a junio de 2026)



Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto de la evolución mensual, durante septiembre exhibió una disminución en su valor de mercado de US\$193,02 millones. Dicha variación se explicó por una pérdida de capital de US\$215,34 millones, explicada principalmente por los efectos negativos de alzas en las tasas de interés observadas en el período, al negativo desempeño de las bolsas internacionales y en menor medida a la depreciación respecto al dólar de las monedas en las que invierte el fondo, intereses devengados por US\$23,17 millones, y costos de administración, custodia y otros conceptos por US\$0,86 millones.

Gráfico 10

Cambio en el valor de mercado del FRP (respecto a agosto de 2026)



Fuente: BCCh y Dipres.

⁵Decreto Supremo N°1.383, del 2006, del Ministerio de Hacienda.

⁶Oficio N°118 de 21 de enero de 2026, del Ministerio de Hacienda, que modifica el Oficio N°1.572 de 17 de octubre de 2024, del mismo ministerio.

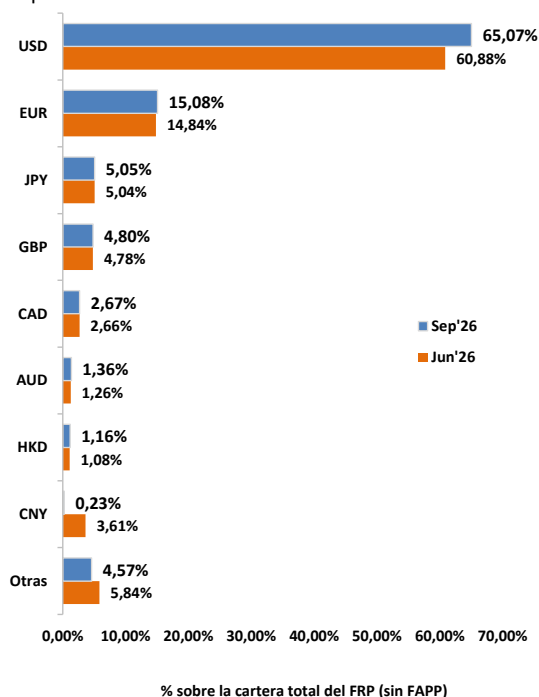
⁷Los análisis del portafolio del FRP no consideran los recursos transferidos al Fondo Autónomo de Protección Previsional (FAPP). En este contexto, el artículo noveno de la Ley N° 21.735 autorizó la transferencia al FAPP de recursos por hasta US\$900 millones, los que deberán ser reintegrados al FRP en un plazo no superior a 20 años. El primer traspaso se efectuó el 1 de agosto de 2025 por un monto de US\$200 millones.

IV.2. Cartera de inversión

Al 30 de septiembre el portafolio del FRP, desagregado por moneda, registró que: US\$6.704,92 millones se encontraban invertidos en dólares de los Estados Unidos de América, US\$1.554,26 millones en euros, US\$520,61 millones en yenes, US\$494,47 millones en libras esterlinas, US\$274,74 millones en dólares canadienses, US\$140,56 millones en dólares australianos, US\$119,46 millones en dólares hongkoneses, US\$23,27 millones en yuanes y US\$471,08 millones en otras monedas.

Gráfico 11

Distribución de las inversiones del FRP por moneda
Septiembre de 2026

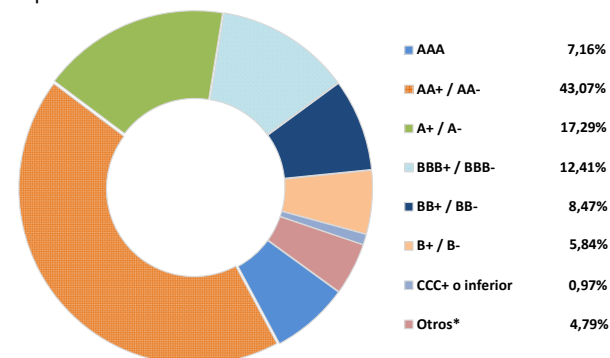


Fuente: BCCh y Dipres.

Al descomponer la cartera del FRP por la clasificación de riesgo de los instrumentos de renta fija, al cierre de septiembre, el 79,93% de la cartera del fondo se encontraba en instrumentos con grado de inversión, *investment grade* (Gráfico 12).

Gráfico 12

Distribución inversiones del FRP por clasificación de riesgo
Septiembre de 2026



% sobre el total de inversiones en renta fija (sin FAPP)

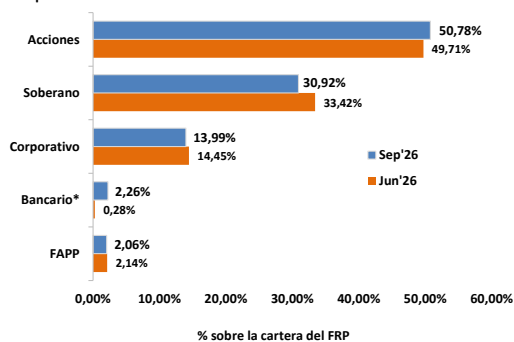
* Incluye efectivo, efectivo equivalente y transacciones no liquidadas

Fuente: BCCh y Dipres.

Respecto de las inversiones del FRP por tipo de riesgo, US\$5.341,72 millones se encontraban invertidos en riesgo accionario, US\$3.252,65 millones en riesgo soberano, US\$1.471,70 millones en riesgo corporativo, US\$237,31 millones en riesgo bancario y US\$216,66 millones en el FAPP⁸.

Gráfico 13

Distribución inversiones del FRP por tipo de riesgo
Septiembre de 2026



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

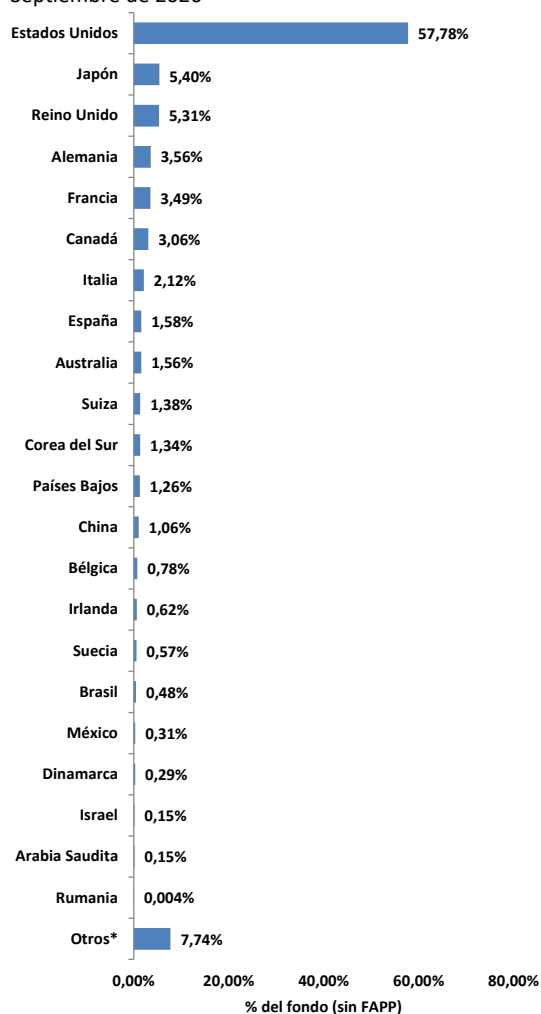
⁸La transferencia al FAPP forma parte de los activos del FRP y debe ser reintegrada en un plazo que no exceda al año 2045. Para efectos de esta sección, el FAPP solo está incluido en el Gráfico 13.

En relación con el destino de las inversiones, se observó que en el mes US\$6.509,32 millones (63,18%) se encontraban en Estados Unidos y Japón, US\$1.273,88 millones (12,36%) en Reino Unido, Alemania y Francia, mientras que US\$2.520,18 millones (24,46%) invertidos en otros países.

En cuanto a la duración, la cartera del fondo cerró septiembre en 5,64 años, en línea con los niveles de meses anteriores.

Gráfico 14

Inversiones del FRP por país
Septiembre de 2026



*Incluye efectivo, efectivos equivalentes y transacciones no liquidadas.

Fuente: BCCh y Dipres.

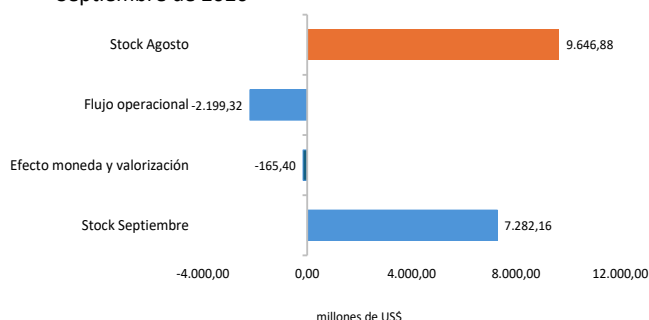
V. OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO (OATP)

Los otros activos del tesoro público corresponden a excedentes estacionales de caja generados por el ciclo regular de ejecución presupuestaria del año en curso. Estos recursos son invertidos en los mercados de capitales local e internacional, principalmente en instrumentos de renta fija, de acuerdo con las directrices de inversión vigentes⁹.

Al 30 de septiembre de 2026, el valor de mercado de la cartera totalizó US\$7.282,16 millones, lo que representó una disminución de US\$2.364,72 millones respecto del cierre del mes anterior. Esta variación se explicó principalmente por un flujo operacional neto negativo de US\$2.199,32 millones, determinado fundamentalmente por el servicio de la deuda (US\$2.536,65 millones), compensado en parte por el resto del flujo operacional, que aportó US\$337,33 millones. A ello se sumó un efecto neto negativo de US\$165,40 millones, producto de la depreciación del peso respecto del dólar (US\$194,68 millones), parcialmente compensada por las ganancias asociadas a la valorización de los instrumentos financieros (US\$29,29 millones). Para mayor detalle sobre los ingresos y egresos del período, véase el Resumen de Ejecución Presupuestaria publicado en el Estado de Operaciones del Gobierno a septiembre de 2026¹⁰.

Gráfico 15

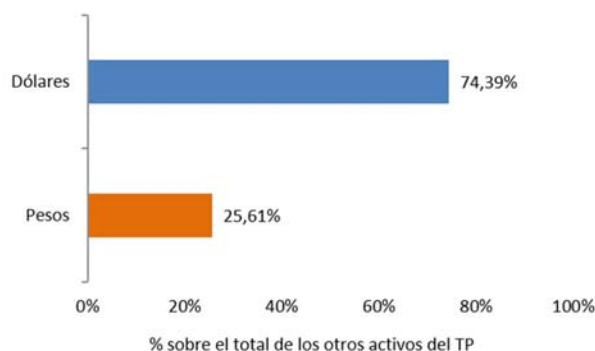
Variación *stock* de septiembre respecto a agosto
Septiembre de 2026



En términos desagregados, US\$1.864,75 millones se encontraban invertidos en activos denominados en moneda nacional¹¹ y US\$5.417,41 millones en activos denominados en moneda extranjera.

Gráfico 16

Distribución de los otros activos del tesoro público por moneda
Septiembre de 2026

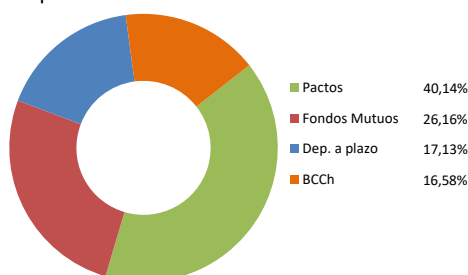


Fuente: Dipres.

Al 30 de septiembre la cartera de inversión de los OATP, denominada en moneda nacional (CLP), estaba compuesta por instrumentos del Banco Central de Chile (US\$309,10 millones), pactos (US\$748,43 millones), depósitos a plazo (US\$319,41 millones) y fondos mutuos (US\$487,81 millones).

Gráfico 17

Otros activos del tesoro público denominados en moneda nacional por tipo de instrumento
Septiembre de 2026



Fuente: Dipres.

⁹Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

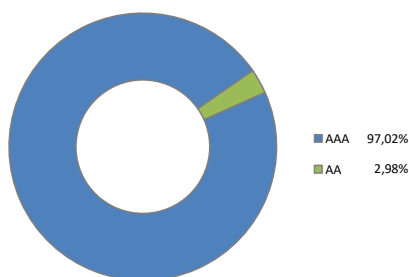
¹⁰Informe disponible en: www.dipres.gob.cl/598/w3-propertyvalue-15491.html

¹¹Para efectos de consolidación de las cifras, se utilizó el dólar observado publicado por el Banco Central de Chile vigente al 30 de septiembre de 2026 (\$970,46).

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

Gráfico 18

Otros activos del tesoro público denominados en moneda nacional por clasificación de riesgo
Septiembre de 2026



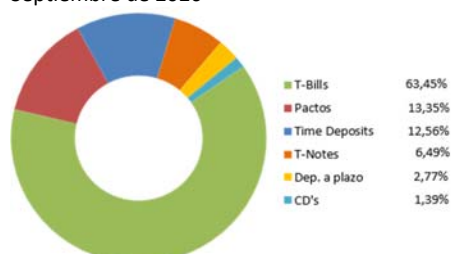
No considera las inversiones en fondo mutuo
Fuente: Dipres.

Respecto del plazo de inversión, al cierre de septiembre, el plazo promedio al vencimiento de los instrumentos que conformaban la cartera denominada en moneda nacional fue de 5 días.

Por su parte, al cierre del mismo período, la cartera de inversión, denominada en moneda extranjera (US\$), estaba compuesta por *treasury bills* (US\$3.437,23 millones), pactos (US\$723,11 millones), *treasury notes* (US\$351,65 millones) y *time deposits* (US\$680,37 millones), certificados de depósitos (US\$75,04 millones) y depósitos a plazo (US\$150,01 millones).

Gráfico 19

Otros activos del tesoro público denominados en moneda extranjera por tipo de instrumento
Septiembre de 2026

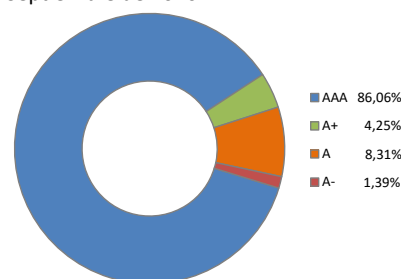


Fuente: Dipres.

Desagregando 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 20

Otros activos del tesoro público denominados en moneda extranjera por clasificación de riesgo
Septiembre de 2026



Fuente: Dipres.

En tanto que, respecto al plazo de inversión, al cierre de septiembre el plazo promedio al vencimiento de los instrumentos de la cartera denominada en moneda extranjera fue de 26 días.

El presente reporte incorpora información mensual sobre los resultados de las subastas en moneda nacional y extranjera, correspondientes al tesoro público y que son realizadas a través de la plataforma de negociación desarrollada por la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) para la Dipres. Adicionalmente, también se informa el resultado de las subastas de operaciones de venta¹² de dólares realizadas a través del sistema Datatec desarrollado por la Bolsa Electrónica de Chile (BEC).

De esta forma, el anexo 3 muestra los resultados de todas estas subastas: de depósitos a plazo (en pesos y dólares, según corresponda), de venta con pacto de retrocompra (cuadros 11 al 14), y de las operaciones de venta de dólares (cuadros 15 y 16).

¹²De acuerdo con las reglas y procedimientos establecidos en la Res. Exenta N°89, del 07 de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

VI. FONDO DE APOYO AL TRANSPORTE PÚBLICO Y LA CONECTIVIDAD REGIONAL

El Fondo de Apoyo al Transporte Público y la Conectividad Regional (FAR) fue creado mediante el artículo cuarto transitorio de la Ley N°20.378¹³. 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 OATP¹⁴. 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 septiembre 2026, un saldo de \$598.127 millones, equivalentes¹⁵ a US\$616,33 millones. Los recursos de este fondo se encontraban invertidos¹⁶ en instrumentos de renta fija de acuerdo con el siguiente detalle: US\$308,78 millones en instrumentos del Banco Central de Chile, US\$94,56 millones en pactos, US\$103,04 millones en depósitos a plazo, mientras que US\$109,95 millones formaban parte del *stock* de OATP.

Gráfico 21

Fondo de Apoyo al Transporte Público y la Conectividad Regional por tipo de instrumento
Septiembre de 2026



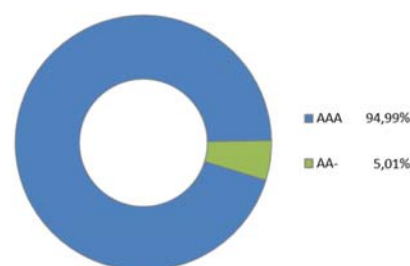
Fuente: Dipres.

Durante el mes, el fondo no registró aportes ni retiros de recursos. No obstante, su saldo medido en dólares disminuyó respecto del cierre del mes anterior, debido a la depreciación del peso.

Por otro lado, 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 al Transporte Público y la Conectividad Regional por clasificación de riesgo
Septiembre de 2026



Fuente: Dipres.

Respecto al plazo de inversión, al cierre de septiembre 2026 el vencimiento promedio de los instrumentos de la cartera fue de 1 día.

¹³Actualizada por la Ley N°20.696 y modificada por la Ley N°21.692.

¹⁴Oficio N°837, de abril de 2020, del Ministerio de Hacienda.

¹⁵Para efectos de consolidación de las cifras a dólares, se utilizó el dólar observado publicado por Banco Central de Chile vigente al 30 de septiembre (\$970,46).

¹⁶El resultado de estas inversiones permanece y se capitalizan en los OATP.

VII. ANEXO 1: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS ACTIVOS CONSOLIDADOS DEL TESORO PÚBLICO

Cuadro 2

Evolución de los Activos Consolidados del Tesoro Público (TP)
Septiembre de 2026

Activos en millones de US\$		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026				
												1er Trim	2do Trim	julio	agosto	septiembre
Fondos Soberanos	FEES	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	8.955,24	2.457,20	7.514,18	6.030,11	3.618,20	3.889,06	3.874,64	3.884,04	3.875,84	3.885,14	3.820,78
	FRP	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	10.156,83	7.472,93	6.475,28	8.638,56	9.378,29	10.313,19	9.817,62	10.579,18	10.541,74	10.713,05	10.520,03
	Sub total	22.634,13	24.749,78	23.797,10	23.045,49	19.112,07	9.930,12	13.989,46	14.668,67	12.996,49	14.202,24	13.692,25	14.463,23	14.417,59	14.598,19	14.340,81
Otros activos del TP	TP CLP	1.900,27	1.800,91	1.077,55	1.271,33	2.536,43	2.726,43	1,18	0,00	312,49	43,61	209,72	2.357,77	2.784,13	4.576,82	1.864,75
	TP US\$	1.342,25	1.432,77	1.240,48	25,20	684,66	1.371,15	3.924,27	525,88	106,76	2,67	387,30	1.414,03	1.423,27	5.070,05	5.417,41
	Sub total	3.242,52	3.233,68	2.318,03	1.296,54	3.221,09	4.097,58	3.925,45	525,88	419,26	46,28	597,01	3.771,80	4.207,40	9.646,88	7.282,16
Fondo p/l Educación	FpE	2.878,21	1.621,65	630,73	200,57	202,17	202,30	205,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo de Apoyo al Transporte Público y la Conectividad Regional	FAR	-	381,43	497,56	575,06	714,67	453,74	379,22	553,92	576,12	656,43	642,06	648,49	646,78	643,71	616,33
Fondo Plurianual para las Capacidades Estratégicas de la Defensa	FPA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248,89	251,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo	TAC	88,50	178,64	227,05	267,90	253,61	216,13	184,52	157,10	110,82	42,06	44,99	28,14	8,92	8,92	8,57
Activos Consolidados TP		28.843,36	30.165,17	27.470,46	25.385,56	23.503,61	14.899,87	18.683,92	15.905,57	14.102,69	15.195,91	15.227,54	18.911,66	19.280,69	24.897,69	22.247,87

Fuente: BCCh y Dipres.

VIII. ANEXO 2: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS FONDOS SOBERANOS

Cuadro 3

Variación del valor de mercado del FEES
Septiembre de 2026

Cifras en MMU\$		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026				
												1er Trim	2do Trim	julio	agosto	septiembre
Saldo inicial		13.966,28	13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	8.955,24	2.457,20	7.514,18	6.030,11	3.618,20	3.889,06	3.874,64	3.884,04	3.875,84	3.885,14
Aportes		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.997,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros		-462,29	0,00	-541,58	-2.563,89	-4.090,00	-6.196,78	-0,05	-1.640,53	-2.407,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado		161,56	153,01	166,92	171,28	95,44	34,99	52,87	121,67	136,05	108,70	28,25	28,85	9,98	10,08	9,63
Sec.Lending		3,23	3,74	2,06	1,60	0,91	0,85	2,37	1,77	0,56	0,44	0,09	0,08	0,02	0,02	0,02
Ganancias(pérdidas) de capital		109,12	816,56	-227,51	495,33	719,26	-334,07	-992,00	36,20	-138,72	164,10	-42,15	-19,03	-18,13	-0,75	-73,61
Costos Adm., custodia y otros*		-2,61	-2,80	-2,82	-3,17	-2,86	-2,18	-1,53	-1,41	-2,08	-1,95	-0,51	-0,42	-0,05	-0,04	-0,38
Saldo final		13.772,06	14.738,82	14.133,85	12.233,41	8.955,24	2.457,20	7.514,18	6.030,11	3.618,20	3.889,06	3.874,64	3.884,04	3.875,84	3.885,14	3.820,78

* Incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 4

Variación del valor de mercado del FRP
Septiembre de 2026

Cifras en MMU\$		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026				
												1er Trim	2do Trim	julio	agosto	septiembre
Saldo inicial		8.112,21	8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	10.156,83	7.472,93	6.475,28	8.638,56	9.378,29	10.313,19	9.817,62	10.579,18	10.541,74	10.713,05
Aportes		462,29	505,15	541,58	563,89	0,00	0,00	531,60	1.640,53	607,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retiros		0,00	-313,95	-525,05	-576,51	-1.576,48	-2.959,82	-268,92	-299,94	-303,59	-332,39	-289,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Int. Devengado		197,38	207,71	221,70	265,13	220,42	151,65	156,23	196,13	241,92	269,01	63,10	68,96	19,05	21,50	23,17
Sec.Lending		0,29	0,34	0,39	0,83	0,91	0,51	0,76	0,70	0,61	0,40	0,08	0,29	0,04	0,02	0,01
Ganancias(pérdidas) de capital		94,45	754,81	-581,19	903,79	709,27	130,62	-1.411,02	632,23	200,69	1.005,69	-267,00	694,26	-56,27	150,16	-215,34
Costos Adm., custodia y otros*		-4,24	-4,85	-4,74	-7,46	-8,47	-6,36	-5,54	-5,67	-6,45	-7,42	-1,84	-1,66	-0,22	-0,35	-0,86
Saldo final		8.862,07	10.010,95	9.663,25	10.812,08	10.156,83	7.472,93	6.475,28	8.638,56	9.378,29	10.313,19	9.817,62	10.579,18	10.541,74	10.713,05	10.520,03

* Incluye costos asociados a asesorías

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 5

Duración Fondos Soberanos
Septiembre de 2026

Duración (años)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026				
											1er Trim	2do Trim	julio	agosto	septiembre		
FEES	4,90	4,78	4,80	4,81	4,84	4,82	4,97	5,02	4,75	3,90	3,86	3,79	3,77	3,78	3,76	3,78	3,79
FRP	7,92	7,71	7,99	8,21	8,00	7,48	4,89	7,44	6,60	6,63	6,24	6,06	6,04	6,04	5,98	5,96	5,64

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 6

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

Septiembre de 2026

Moneda	Clase de Activo	% Clase activo	% del Fondo
USD	Bonos Soberanos y bonos relacionados	61,72%	68,99%
	Bonos Soberanos indexados a inflación	100,00%	
	MBS	100,00%	
EUR	Bonos Soberanos y bonos relacionados	23,43%	18,98%
	Bonos Soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
JPY	Bonos Soberanos y bonos relacionados	11,12%	9,01%
	Bonos Soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
CHF	Bonos Soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos Soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
GBP	Bonos Soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos Soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
CNY	Bonos Soberanos y bonos relacionados	3,72%	3,02%
	Bonos Soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
Otras	Bonos Soberanos y bonos relacionados	0,00%	0,00%
	Bonos Soberanos indexados a inflación	0,00%	
	MBS	0,00%	
Total		100,00%	

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 8

Distribución por clasificación de riesgo
(% de cada fondo)

Septiembre de 2026

Rating	FEES**	FRP**
AAA	15,63%	7,16%
AA+ a AA-	73,06%	43,07%
A+ a A-	12,02%	17,29%
BBB+ a BBB-	0,00%	12,41%
BB+ a BB-	0,00%	8,47%
B+ a B-	0,00%	5,84%
CCC+ o inferior	0,00%	0,97%
Otros *	-0,71%	4,79%
Total	100,00%	100,00%

* Incluye efectivo, efectivo equivalente y transacciones no liquidadas.

** Carteras de Renta Fija y FRP sin FAPP.

Fuente: BCCh y Dipres.

Cuadro 7

FRP: Distribución por clase de activo y moneda
(% de la cartera del fondo sin FAPP)

Septiembre de 2026

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	49,11%	49,18%	100,00%	66,63%	80,96%	69,50%	0,00%	65,07%
EUR	28,98%	21,87%	0,00%	24,61%	16,83%	7,40%	0,00%	15,08%
JPY	10,05%	1,72%	0,00%	0,59%	0,00%	5,24%	0,00%	5,05%
GBP	4,85%	23,46%	0,00%	3,62%	1,56%	2,92%	0,00%	4,80%
CNY	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%	0,00%	0,23%
CAD	3,20%	1,43%	0,00%	3,32%	0,66%	2,97%	0,00%	2,67%
AUD	2,50%	1,13%	0,00%	0,86%	0,00%	1,29%	0,00%	1,36%
HKD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,23%	0,00%	1,16%
Otras	1,31%	1,22%	0,00%	0,37%	0,00%	8,01%	0,00%	4,57%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%

Fuente: BCCh y Dipres.

IX. ANEXO 3: INFORMACIÓN RELACIONADA A LOS OTROS ACTIVOS DEL TESORO PÚBLICO

Cuadro 9

Distribución de los otros activos del tesoro público por tipo de activos (millones de US\$)

Septiembre de 2026

Instrumento	Consolidado en MMUS\$		Total
	Cartera CLP	Cartera US\$	
Depósitos a Plazo	319,41	150,01	469,42
Instrumentos Banco Central	309,10		309,10
Pactos	748,43	723,11	1.471,54
Fondos Mutuos	487,81		487,81
Time Deposits		680,37	680,37
Certificados de Depósitos		75,04	75,04
Treasury Notes		351,65	351,65
Treasury Bills		3.437,23	3.437,23
Bonos Soberanos			
Totales	1.864,75	5.417,41	7.282,16

Fuente: Dipres.

Cuadro 10

Distribución por clasificación de riesgo (% de cada cartera)

Septiembre de 2026

Rating ^(*)	Cartera CLP	Cartera US\$
AAA	97,02%	86,06%
AA+	0,00%	0,00%
AA	2,98%	0,00%
AA-	0,00%	0,00%
A+	0,00%	4,25%
A	0,00%	8,31%
A-	0,00%	1,39%
Total	100,00%	100,00%

(*) No considera las inversiones en fondo mutuo

Fuente: Dipres.

Cuadro 11

Tesoro Público: Instituciones financieras habilitadas^(*) para participar en las subastas de depósitos a plazo y pactos durante septiembre de 2026

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

(*) 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 12

Tesoro Público: Depósitos a plazo en dólares subastados en el mercado local durante septiembre de 2026

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 13

Tesoro Público: Depósitos a plazo en pesos subastados en el mercado local durante septiembre de 2026

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

* Monto al vencimiento

Fuente: Dipres.

Cuadro 14

Tesoro Público: Pactos de retrocompra subastados en el mercado local durante septiembre de 2026

Pactos de Retrocompra en pesos (tramo de plazos)	Monto millones de \$*	tasa interés promedio (%)
entre 1 y 5 días	2.480.000	0,37
entre 6 y 10 días	2.655.000	0,37
entre 11 y 15 días		
entre 16 y 20 días		
entre 21 y 25 días		
entre 26 y 30 días		
Total	5.135.000	0,37

* Monto al vencimiento

Tasa de interés base mensual

Fuente: Dipres.

Cuadro 15

Instituciones financieras habilitadas (*) para participar en las subastas de venta de dólares del tesoro público durante septiembre de 2026

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

(*) 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 16

Tesoro Público: Operaciones de venta de dólares subastados y adjudicados durante septiembre de 2026

Subastas Venta usd	Monto Asignado (millones de dólares)	Precio promedio mes
Total	0	0,00

Fuente: Dipres.

X. ANEXO 4: INFORMACIÓN RELACIONADA AL FONDO DE APOYO AL TRANSPORTE PÚBLICO Y LA CONECTIVIDAD REGIONAL

Cuadro 17

Distribución por tipo de activos
Septiembre de 2026

Instrumento	Total en MMU\$
Depósitos a Plazo	103,04
Instrumentos Banco Central	308,78
Fondos Mutuos	0,00
Pactos	94,56
Invertido en los OATP	109,95
Totales	616,33

Fuente: Dipres.

Cuadro 18

Distribución por clasificación de riesgo (% del fondo)
Septiembre de 2026

Rating	FAR
AAA	94,99%
AA+	0,00%
AA	0,00%
AA-	5,01%
A+	0,00%
A	0,00%
A-	0,00%
Total	100,00%

(1) No considera las inversiones en fondo mutuo.

Fuente: Dipres.