

Consejo Asesor Financiero

Minuta de Sesión celebrada el 2 de octubre de 2007

Asistencia:

- Andrés Bianchi, Presidente
- Ana Maria Jul, Vicepresidenta
- Martin Costabal, Consejero
- Oscar Landerretche, Consejero
- Andrés Sanfuentes, Consejero
- Eduardo Walker, Consejero

Temas tratados y acuerdos adoptados:

1. La reunión se dedicó principalmente a analizar la estrategia de inversión de los recursos del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) y del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES).
2. Tras examinar las propuestas de los integrantes del Comité Financiero, diferentes experiencias internacionales e informes de expertos, los consejeros acordaron recomendar al Ministro de Hacienda una estrategia de inversión inicial que avance gradualmente en la diversificación de clases de activos, de modo que a finales de 2008 se invierta una proporción en torno al 15% de la cartera de ambos fondos en renta variable y 20% en renta fija corporativa, ajustando paulatinamente la inversión en los activos que se mantienen actualmente: bonos indexados con la inflación, bonos soberanos y, en particular, activos líquidos.
3. Esta estrategia tiene como objetivo maximizar los retornos financieros de ambos fondos con sujeción a límites de riesgo tolerables, dados sus fines y horizontes de inversión. Las decisiones adoptadas tuvieron en cuenta, entre otros, los siguientes criterios: una estrategia de largo plazo, la diversificación financiera de ambos portafolios, la inversión de los recursos de los fondos fuera de Chile, y la mantención de una baja correlación entre las inversiones, el precio del cobre y la tasa de crecimiento de la economía chilena.
4. Por último, los consejeros comenzaron a debatir sobre la implementación de la estrategia de inversiones propuesta, la que incluirá la licitación de parte de los recursos del FRP y del FEES. De acuerdo con el calendario de trabajo acordado en la sesión anterior, la licitación de parte de los recursos del FRP deberá comenzarse en el último trimestre de 2007.
5. Finalmente, se decidió que el tema de la selección de administradores externos sería analizado más extensamente en la próxima reunión del Comité.