

معايير نشر بيانات احتياطات الصرف الأجنبي بالبنوك المركزية

أ. بوكريدي عبد القادر*

Abstract:

The International financial crisis which occurred in the past show the importance of foreign exchange reserve data transparency in central banks at the adequate time, default in data publication can lead to non-perfect absorption of crisis, the importance of data grow in the light of financial innovation in international financial market, and The expansion of financial activities used by central banks. The process of collecting and transparency of foreign exchange reserve data give a strong argument to monetary authority in managing risk of foreign currencies.

Keywords:

Foreign exchange reserve, foreign currency liquidity, transparency of financial data, central banks.

الملخص:

إن الأزمات المالية الدولية التي حدثت في الماضي أظهرت أهمية توفير ونشر بيانات شاملة عن احتياطات الصرف الأجنبي لدى البنوك المركزية في الوقت المناسب، حيث أدت أوجه القصور في تلك المعلومات إلى صعوبة التصدي للزمات، نظرا لحجبها جوانب الضعف والاختلالات المالية القائمة، وازدادت أهمية هذه المعلومات ودرجة تعقيدها نتيجة للابتكارات الجارية في الأسواق المالية العالمية، وتوسع الأنشطة المالية الدولية التي تزاو لها المصارف المركزية، إن عملية تجميع والإفصاح عن بيانات الاحتياطي الأجنبي من شأنه تقوية المساءلة التي يمكن أن تخضع لها السلطات النقدية حول الإجراءات وحجم المخاطر التي تتحملها بالعملات الأجنبية.

الكلمات المفتاحية: احتياطات الصرف الأجنبي، السيولة بالعملات الأجنبية، شفافية البيانات المالية، البنوك المركزية.

* أستاذ مساعد قسم أ، جامعة حسنية بن بوعلي - الشلف - الجزائر.

مقدمة:

كشفت الأزمة المالية العالمية عن نقاط الضعف الهامة في كلا من المركز المالي الخارجي لعدد من الاقتصاديات، والأصول المالية الدولية، فالزيد من العمل على تجميع بيانات عن الأصول الخارجية الإجمالية للبلدان يمكن أن يكون ذا خطوة كبيرة، وزيادة التركيز على الخصوم حيث ظلت الديون الخارجية مصدر ضعف أيضا، ومن المتفق عليه دوليا انه يمكن للمصارف المركزية الاسترشاد بمعايير صندوق النقد الدولي لشفافية نشر البيانات والمتمثلة في الطبعة السادسة لميزان المدفوعات BPM6 والنموذج القياسي لبيانات الاحتياطات الدولية والسيولة بالعملات الأجنبية¹، والذي يوجب على البنوك المركزية الإفصاح للجمهور وفق جدول زمني مععلن سلفا عن المعلومات المتعلقة بميزان البلد من احتياطات الصرف الأجنبي الرسمية، وضع السيولة لدى البلد بالعملات الأجنبية مما يسهل تقدير مدى تعرض البلد للمخاطر الخارجية وعلى الأخص مخاطر صدمات الصرف الأجنبي، نحاول خلال هذه الورقة البحثية الإجابة على الأسئلة الرئيسية التالية :

- من هم مستخدمو بيانات البنوك المركزية وماهية احتياجاتهم؟
 - ما هي عيوب بيانات احتياطات الدولية؟
 - كيف يتم إعداد نموذج بيانات الاحتياطات الدولية والسيولة بالعملات الأجنبية؟
- ولإجابة على هذه التساؤلات الرئيسية ارتأينا تقسيم البحث إلى العناصر الرئيسية التالية:

أولاً: مستخدمو بيانات البنك المركزي واحتياجاتهم

ثانياً: بيانات احتياطات الصرف الأجنبي

ثالثاً: عيوب بيانات احتياطات الصرف الأجنبي بالبنوك المركزية.

رابعاً: نموذج الاحتياطات الدولية وسيولة العملات الأجنبية.

¹-International Reserves and Foreign Currency Liquidity.

أولا- مستخدمو بيانات البنك المركزي واحتياجاتهم:

تشمل البيانات المالية للبنوك المركزية عموما الأصول والخصوم، المداخيل والتكاليف بما فيها الأرباح والخسائر، رأس المال والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية، ولفهم تفاصيل أهداف البيانات المالية للبنوك المركزية من الضروري التعرف على مستخدمو البيانات المالية للبنوك المركزية والمعلومات التي يحتاجونها.

1- مستخدمو بيانات البنك المركزي يتضمن المستعملون ما يلي:²

أ: أصحاب المصلحة بما في ذلك دافعي الضرائب والحكومة: قد يكون أصحاب المصلحة مهتمين بوكالة البنك المركزي في إدارة الأموال العامة، فالبنوك المركزية تستعمل الأموال العامة ولديها مسؤولية لعرض مستوى ملائم من الرعاية في إدارة هذه الموارد واستخدامها بكفاءة عند تأديتها لوظائفها، كما يرغب هؤلاء المستخدمين للبيانات مسائلة الإدارة عند تقييم إلغاء الإدارة أو تجديدها نظرا لتطور فكرة استقلالية البنوك المركزية وقد تستخدم الحكومة البيانات المالية كوسيلة لتطبيق مسائلة البنك المركزي كما توفر البيانات المالية للبنوك المركزية الأساس لحساب التوزيعات السنوية التي تدفع للحكومة .

ب- البنوك التجارية: العديد من البنوك المركزية تأمر البنوك التجارية بالخضوع إلى متطلبات التقارير الخارجية ويمكن أن تكون البنوك المركزية مثلها المناسب في تطبيق أفضل الممارسات في الإفصاح.

ج- الموردون والمقرضون: قد تقوم البنوك المركزية بشراء سلع وخدمات أو اقتراض أموال وهم مهتمون بقدرة البنوك المركزية على الوفاء بالتزاماتها في تاريخ استحقاقها.

د- وكالات التصنيف الائتماني والأسواق المالية: تزود الأسواق المالية ووكالات التصنيف بمعلومات عن موارد البنوك المركزية وقدرتها على أن تكون فعالة في تحقيق أهدافها المعلنة، ويؤثر هذا عموما على التصنيف الائتماني للبلد أو علاوة الخطر (risk premium) المطلوبة في الأسواق المالية الدولية عن البلد وكمثال: معلومات دقيقة ومحددة عن احتياطات الصرف الأجنبي التي يمتلكها البنك المركزي وقدرته على تحقيق أهداف سعر الصرف.

هـ - المشترين لخدمات البنك المركزي: توفر البنوك المركزية عددا من الخدمات كآليات نظام الدفع ومستهلكي هذه الخدمات مهتمون بمدى توفير البنك المركزي لهذه الخدمات على أساس تجاري وتكلفتها.

²-Kenneth Sullivan, **Transparency in Central Bank Financial Statement Disclosures**, IMF Working Paper, April 2005, p12.

2- احتياجات مستخدمو بيانات البنك المركزي: يمكن عموماً تحقيق احتياجات هؤلاء المستعملين من خلال توفير معلومات عن³:

- الموارد الاقتصادية تحت سيطرة البنك المركزي.
- الالتزامات الاقتصادية والقانونية للبنك المركزي.
- التدفقات والزيادات في الموارد الاقتصادية والاستهلاك أو الانخفاض في الموارد الاقتصادية لدى البنك المركزي.
- معلومات عن تكاليف عمليات البنك المركزي.
- المخاطر المستقبلية للحفاظ على موارد البنك المركزي.
- الالتزامات المحتملة والموارد التي لا تقاس من طرف البنك المركزي ولماذا؟
- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.
- الطرق المستعملة في وصف وقياس الموارد الاقتصادية الفعلية.

ثانياً- بيانات احتياطات الصرف الأجنبي:

تعتبر بيانات احتياطات الصرف الأجنبي الرسمية مؤشراً أكثر تواتراً وحادثة من بيانات ميزان المدفوعات بالنسبة للوضع الخارجية للبلد وخلافاً لإحصائيات ميزان المدفوعات التي تعتبر بيانات تدفقات تغطي معاملات على مدار فترة مرجعية، فإن بيانات احتياطات الصرف الأجنبي هي بيانات أرصدة (بيانات مخزون)، وتشير إلى الحيازات من هذه الأصول في نقطة زمنية معينة.⁴

ووفقاً للفقرة 3-1 والفقرة 3-2-4 من ميثاق الممارسات السليمة في مجال شفافية السياسة النقدية والمالية⁴ أنه يجب الإفصاح للجمهور وفق جدول زمني معلن سلفاً عن المعلومات المتعلقة بإدارة احتياطات الصرف الأجنبي الرسمية كما يجب الإعلان عن المعلومات المتعلقة بحيازات البلد من الأصول الاحتياطية

³ - Kenneth Sullivan, op.cit, p13.

⁴ - صندوق النقد الدولي، إدارة الإحصاءات، المعيار الخاص لنشر البيانات، مرشد للمشاركين والمستخدمين، 2008، واشنطن، الولايات المتحدة الأمريكية، ص39.

الحررة بالنقد الأجنبي والتزامات السلطات النقدية وبما يتسق مع معايير نشر البيانات الصادرة عن صندوق النقد الدولي.

ثالثا - عيوب بيانات احتياطات الصرف الأجنبي بالبنوك المركزية:

أظهرت الأزمات المالية في التسعينات وجود العديد من عيوب في البيانات المصدرة من طرف البنوك المركزية والمتعلقة باحتياطاتها الرسمية من الصرف الأجنبي ويمكن إجمالها فيما يلي⁵:

1- معلومات غير كاملة عن احتياطات الصرف الأجنبي:

- بعض البنوك المركزية تدرج أصولا مرهونة كالأصول التي تستخدم كضمانة لقروض طرف ثالث والأصول الأخرى ذات الطبيعة المماثلة كاتفاقيات إعادة الشراء في احتياطاتها رغم أنها غير سائلة وغير محددة الهوية.

- إدراج ودائع البنوك المركزية بالعملة الأجنبية في البنوك المحلية الضعيفة ماليا أو في فروعها الأجنبية ضمن احتياطاتها الرسمية رغم أن هذه الأصول لا تكون متاحة للاستخدام في أوقات الأزمات، مما يؤدي إلى المبالغة في تقدير احتياطات الصرف الأجنبي.

- في بعض الحالات لا يتم تقييم الأصول الاحتياطية بأسعارها السوقية مما يعقد عمليات تقييم القيمة البيعية للأصول الاحتياطية.

- الأصول الأجنبية التي تشتمل عليها احتياطات الصرف الأجنبية تختلف من بلد لآخر مما يجعل المقارنات الدولية صعبة، ويجعل من الصعب على الأسواق والمؤسسات المالية الدولية تقييم مدى تعرض البلد لصدمات خارجية.

2- نقص المعلومات المتاحة للجمهور عن الالتزامات الرسمية بالعملات الأجنبية على المدى القصير:

- نقص المعلومات عن الأنشطة خارج الميزانية للبنوك قد يؤثر على موارد الصرف الأجنبي ويخل بتقدير احتياطات الصرف الأجنبي.

⁵ - international reserves and foreign currency liquidity guidelines for a data template, statistics department, international monetary fund, 2012 p2.

- نقص المعلومات المتعلقة بشان أنشطة المشتقات المالية للبنوك المركزية أو الحكومة كالعقود الآجلة والمبادلات مما يحجب التعرض للمخاطر والتي يمكن أن تؤدي إلى استنزاف موارد الصرف الأجنبي .
- عدم كفاية المعلومات عن الالتزامات الفعلية والمحتملة بالعملة الأجنبية للبنك المركزي والحكومة المركزية قد يعيق من تقييم موارد الصرف الأجنبي بدقة.
- عدم كفاية المعلومات عن مدفوعات الأصل والفائدة بالعملة الأجنبية للقروض والسندات المستحقة الدفع على المدى القصير حيث بعض القروض تكون مشروطة الدفع المبكر عند تغير الظروف الاقتصادي.

رابعا - نموذج الاحتياطات الدولية وسيولة العملات الأجنبية :

يمكن للمصارف المركزية الاسترشاد بمعايير صندوق النقد الدولي لنشر البيانات (المعيار الخاص لنشر البيانات Special Data Dissemination Standard والنظام العام لنشر البيانات General Data Dissemination System)، عند إفصاحها عن البيانات المرتبطة باحتياطات الصرف الأجنبي والتي تسمح بإتاحة بيانات حديثة شاملة، يلزم المعيار الخاص بنشر البيانات عن احتياطي الصرف الأجنبي للبنوك المركزية على أساس شهري في غضون أسبوع واحد من نهاية الشهر المرجعي، حيث تعتبر بيانات الأصول الاحتياطية الرسمية واحدا من العناصر الرئيسية لنموذج بيانات الاحتياطات الدولية والسيولة بالعملات الأجنبية، ويهدف هذا النموذج إلى إعطاء صورة واضحة وشاملة عن وضع السيولة لدى البلد بالعملات الأجنبية مما يسهل تقدير مدى تعرض البلد للمخاطر الخارجية، وعلى الأخص مخاطر صدمات الصرف الأجنبي .

1: المفاهيم الرئيسية لنموذج بيانات احتياطات الصرف الأجنبي:

يتم تصنيف نموذج بيانات الاحتياطات وفقا لدليل ميزان المدفوعات الطبعة الخامسة لصندوق النقد الدولي لسنة 1993⁶ والمبادئ التوجيهية للنموذج القياسي لبيانات الاحتياطات الدولية والسيولة بالعملات الأجنبية لصندوق النقد الدولي لسنة 2001⁷، حيث يدمج هذا النموذج مفهومي احتياطات الصرف الأجنبي والسيولة بالعملات الأجنبية في إطار واحد.

⁶ - <http://www.imf.org/external/np/sta/bop/bopman.pdf> -

⁷ - <http://dsbb.imf.org/Pages/SDDS/SDDSGuide.aspx>

تعرف احتياطات الصرف الأجنبي وفقا للطبعة الخامسة لدليل ميزان المدفوعات على أنها : تلك الأصول الخارجية المتاحة للسلطات النقدية في أي وقت والخاضعة لسيطرتها لأغراض التمويل المباشر لإختلالات المدفوعات أو لضبط حجمها بصورة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق التدخل في سوق الصرف للتأثير على سعر صرف العملة أو لأغراض أخرى ولكل هذه الأغراض مجتمعة⁸ .

أما مفهوم السيولة بالعملات الأجنبية فهو مفهوم أوسع من مفهوم احتياطات الصرف الأجنبي ويشير إلى الموارد من النقد الأجنبي التي تملكها السلطات النقدية والحكومة المركزية⁹ ، لتلبية الزيادة المفاجئة في الطلب على النقد الأجنبي وصافي المسحوبات المحددة سلفا أو المحتملة على الموارد بالعملات الأجنبية نتيجة الطلب على الصرف الأجنبي على المدى القصير والأنشطة خارج الميزانية للسلطات¹⁰ .

2- خصائص نموذج بيانات الاحتياطات الدولية وسيولة العملات الأجنبية :

يعمل هذا النموذج على تيسير عمليات التقدير بشأن ما إذا كان للبلد احتياطات صرف أجنبية كافية وسيولة في العملة الأجنبية من خلال توفير المعلومات عن المؤسسات التي يجب تغطيتها وأنشطتها المالية الدولية والأفق الزمني وعمليات تقييمها.

أ-المؤسسات: يغطي هذا النموذج جميع الكيانات المسؤولة عن الاستجابة لازمات العملة وتشمل البنوك المركزية التي تحوز أو تدير احتياطات الصرف الأجنبي والحكومة المركزية .

ب-الأنشطة المالية: من اجل تحليل السيولة يتم إدراج فقط الأدوات بالعملة الأجنبية سواء أصلا أو التزاما.

ج-معاملات المشتقات المالية: يغطي النموذج مختلف الأنشطة المالية المشتقة ويركز على المشتقات المالية التي يتم تسويتها بالعملات الأجنبية .

⁸ - **Balance of payments manual** , international monetary fund ,washington,USA march 2008,p150.

⁹ - يعرف النموذج الحكومة المركزية على أنها جميع الإدارات الحكومية والمكاتب والمنشآت وغير ذلك من الهيئات التي تعتبر وكالات أو أجهزة في السلطة المركزية للبلد ويستثنى التعريف صناديق الدولة والحكومات المحلية و التامين الاجتماعي على كل المستويات الحكومية .

¹⁰ - IMF, **International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template**, 2011, P 4.

د- مبادئ التقييم: يستند تقييم موارد الصرف الأجنبي في النموذج على أسعار السوق أما المسحوبات من موارد النقد الأجنبي فيتم تقييمها بالأسعار الاسمية الفعلية.

هـ- الأفق الزمني: يركز النموذج على السيولة ويغطي المدى القصير ويتم ادراج المدد القصيرة حتى شهر واحد وأكثر من شهر واحد وأكثر من ثلاثة شهور حتى سنة واحدة، لكي يتم تقييم وضع السيولة لدى البلد خلال السنة الواحدة.

3- هيكل نموذج بيانات الاحتياطات الدولية وسيولة العملات الأجنبية :

تتكون بيانات الاحتياطات الدولية والسيولة بالعملات الأجنبية من أربعة بيانات رئيسية¹¹:

1- احتياطات الصرف الأجنبي وأصول أخرى بالعملات الأجنبية: يتضمن هذا الجزء من إطار بيانات عن احتياطات الصرف الأجنبي والأصول الأخرى بالعملات الأجنبية في تاريخ مرجعي (الملحق رقم 1).

1-1: احتياطات الصرف الأجنبي الرسمية: ينبغي أن تشمل هذه البيانات الأصول الاحتياطية بالعملة الأجنبية والذهب النقدي وشريحة الاحتياطي وحقوق السحب الخاصة وأصول احتياطية أخرى، ويؤدي عرض بيانات احتياطي الصرف الأجنبي بالدولار الأمريكي أو بعملات سلة حقوق السحب الخاصة الأخرى إلى تسهيل المقارنات الدولية، ولإدراج الأصول في مفهوم احتياطات الصرف الأجنبي يجب توفر معيارين هما¹²:

- متاحة بسهولة: وتعني أن تكون الأصول سائلة وقابلة للتداول أي يمكن أن تباع وتشتري وتصفى بسرعة وبأقل تكلفة لكي تلي الهدف من تكوينها.

- خاضعة للسيطرة: أي تملكها السلطة النقدية أو يمكن التصرف فيها وخاضعة لرقابتها.

فلا يمكن اعتبار خطوط الائتمان التي يمكن السحب منها ضمن الاحتياطات وكذلك لا تدرج عقارات البنوك المركزية لأنها غير سائلة والأصول السلعية الأخرى كالفضة والمعادن والألماس والاكنتابات في رأسمال المنظمات الدولية والأصول المرهونة لأنها غير متاحة .

¹¹ - IMF, International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template, 2013, P 9.

¹² - أنى . كيستر، تحسين إطار الإبلاغ عن الاحتياطات الدولية، مجلة التمويل والتنمية، صندوق النقد الدولي، العدد 02، جويلية 2000، ص50.

2-1: الأصول الأخرى بالعملة الأجنبية: تغطي جميع الأصول بالعملة الأجنبية التابعة للبنك المركزي و الحكومة المركزية والتي لا تفي بالمتطلبات الأساسية لإدراجها ضمن الأصول الاحتياطية الرسمية.

ب- قنوات السحب الصافي القصيرة الأجل المحدد مسبقا من الأصول بالعملة الأجنبية:

تستخدم للإبلاغ عن بيانات المسحوبات الصافية القصيرة الأجل المحددة سلفا من موارد الصرف الأجنبي وتشير إلى الالتزامات التعاقدية بالعملة الأجنبية والمقرر أن تستحق خلال 12 شهرا المقبلة، إذ يتم تقسيم الأفق الزمني إلى شهر واحد وأكثر من شهر حتى ثلاثة أشهر وأكثر من ثلاثة أشهر حتى لسنة واحدة¹³، فالمسحوبات المحددة سلفا هي الالتزامات المعروفة أو المدرجة في الالتزامات التعاقدية بالعملة الأجنبية والالتزامات التعاقدية للسلطات، يمكن أن تنشأ من خلال الميزانية العمومية أو خارج الميزانية والالتزامات المتعلقة بالميزانية تشمل مدفوعات عن أصل الدين الفوائد المرتبطة بالقروض والأوراق المالية أما الأنشطة خارج الميزانية تشمل المبادلات والعقود الآجلة وتظهر تدفقات الداخلة بعلامة زائد (+)، بينما يتم عرض التدفقات الخارجة بعلامة ناقص (-) ولا يتم تطبيق مفهوم الإقامة في القسم الثاني.

ج- المسحوبات الصافية الطارئة قصيرة الأجل من الأصول بالعملة الأجنبية:

يغطي القسم الثالث من النموذج صافي المسحوبات الطارئة القصيرة الأجل من موارد النقد الأجنبي ونعني بالمسحوبات الصافية الفرق بين التدفقات الخارجة التي تخفض من موارد الصرف الأجنبي و الداخلة التي تزيد من موارد الصرف الأجنبي¹⁴، ويغطي هذا القسم نوعين مختلفين من التدفقات المحتملة للأنشطة خارج الميزانية.

- تلك التي تنبثق من إمكانات الأصول والخصوم على سبيل المثال: خطوط الائتمان غير المشروط وغير المسحوب، والمطلوبات الطارئة الناتجة عن ضمانات الصرف الأجنبي.
- تلك التي تعكس تدفقات محتملة مستقبلا الداخلة والخارجة المنبثقة عن وضعية السلطات في عقود الخيارات

¹³ bank of Albania, **methodological notes** on the compilation of the data templat international reserves and foreign currency liquidity in on albania, 2006 p4.

¹⁴-Kester, Anne Y **International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template** IMF, 2001, P 29.

د - معلومات ذات الصلة (بنود أخرى):

يوفر هذا القسم معلومات إضافية بشأن الأرصدة والتدفقات للعمليات الأجنبية التي لا تظهر في القسم 1 و2 و3 والتي لها أهمية في تقييم مخزون احتياطي الصرف الأجنبي وسيولة العملات الأجنبية ومخاطر ضغوطات سعر الصرف، إذ يتم الإفصاح عن المعلومات التالية¹⁵:

- الدين قصير الأجل بالعملة المحلية المربوط بسعر الصرف.
- الأدوات المالية المحررة بالعملات الأجنبية والتي تسوى بوسائل أخرى على سبيل المثال بالعملة المحلية.
- الأصول المهوونة.
- الأوراق المالية المعارة أو المستخدمة في عمليات إعادة الشراء.
- أصول المشتقات المالية الصافية والمقيمة حسب سعر السوق السائد.
- مشتقات عقود آجلة أو مستقبلية أو خيارات ذات اجل استحقاق متبقي أكثر من عام، وتخضع لطلبات التغطية.
- تكوين عملات الاحتياطات: فيما يتعلق بتكوين عملة الأصول الاحتياطية، لا يتطلب النموذج قائمة من العملات الفردية، فقط الكشف عن مجموعات من العملات كحد أدنى، ويتم نشرها تحت فئتين رئيسيتين: عملة سلة حقوق السحب الخاصة والعملات خارج سلة حقوق السحب الخاصة. وتشمل عملة في سلة حقوق السحب الخاصة الآن في الدولار الولايات المتحدة واليورو، والين الياباني، والجنيه الإسترليني.

الخاتمة:

يمكن تلافي نقاط الضعف المرتبطة ببيانات احتياطات الصرف للبنوك المركزية من خلال إعداد البنوك المركزي لنموذج بيانات احتياطات الصرف الأجنبي والسيولة بالعملات الأجنبية والتي تضمن معلومات عن احتياطات الصرف الأجنبي والأصول بالعملات الأجنبية بالإضافة إلى المسحوبات الصافية القصير الأجل المحددة مسبقا والطارئة ومعلومات أخرى، ومن خلال ما تطرق تم التوصل إلى النتائج التالية:

¹⁵-Kester, Anne Y , op.cit, P 29.

- تعتبر شفافية نشر بيانات الاحتياطات أمر مهم يدعم كفاءة تسيير الاحتياطات.
- إن بيانات احتياطات الصرف الأجنبي هي بيانات غير مكتملة وغير كافية لتقدير المركز المالي الخارجي للبلد.
- هناك مبادئ يجب مراعاتها في إعداد النموذج القياسي لبيانات الاحتياطات والسيولة بالمعامل الأجنبية.
- تحسيس البنوك المركزية بإتباع هذا المنهج في نشر بيانات الاحتياطات والذي يدعم البنيان المالي الدولي.

المراجع:

- باللغة العربية:

- أنى . كيبستر، تحسين إطار الإبلاغ عن الاحتياطات الدولية، مجلة التمويل والتنمية، صندوق النقد الدولي، العدد جويلية 2000.
- 2- صندوق النقد الدولي، إدارة الإحصاءات، المعيار الخاص لنشر البيانات، مرشد للمشاركين والمستخدمين، 2008، واشنطن، الولايات المتحدة الأمريكية.

- المراجع باللغة الانجليزية:

- 1- Balance of payments manual , international monetary fund ,was hington, USA march 2008.
- 2Bank of Albania,METHODOLOGICAL NOTES ON THE COMPILATION OF THE DATATEMPLATE INTERNATIONAL RESERVES AND FOREIGN CURRENCY LIQUIDITY IN ON ALBANIA,2006
- 3-IMF, International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template, 2011.
- 4- IMF, International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template, 2013.
- 6-INTERNATIONAL RESERVES AND FOREIGN CURRENCY LIQUIDITY GUIDELINES FOR A DATA TEMPLATE, Statistics Department, INTERNATIONAL MONETARY FUND, 2012 .

8-Kenneth Sullivan, Transparency in Central Bank Financial Statement Disclosures, IMF Working Paper, April 2005

9-Kester, Anne Y International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template IMF, 2001.

10-Reserve Bank of India, Report on Management of Foreign Exchange Reserves , Mumbai, India 2008 – 2009....

12-<http://www.imf.org/external/np/sta/bop/bopman.pdf>

13-<http://dsbb.imf.org/Pages/SDDS/SDDSGuide.aspx>

الملحق رقم 1: الأصول الاحتياطية الرسمية وأصول أخرى بالعملات الأجنبية (قيمة سوقية تقريبية)

	ألف: الأصول الاحتياطية الرسمية
	(1) الاحتياطيات بالعملات الأجنبية (بعملات أجنبية قابلة للتحويل
	(أ) أوراق مالية
	منها: جهات إصدار في بلد الإبلاغ ولكن موقعها في الخارج
	(ب) إجمالي العملة والودائع لدى:
	(1) بنوك مركزية قومية أخرى وبنك التسويات الدولية وصندوق النقد الدولي
	(2) بنوك في مقر بلد الإبلاغ
	منها: بنوك موقعها في الخارج
	(3) بنوك مقرها خارج بلد الإبلاغ
	منها: بنوك موقعها في بلد الإبلاغ
	(2) وضع الاحتياطي لدى صندوق النقد الدولي
	(3) حقوق السحب الخاصة
	(4) ذهب (ويشمل ودائع الذهب، وحسب الأهمية النسبية، المبادلات النوعية بالذهب)
	- الحجم بأوقيات الذهب الخالص
	(5) أصول احتياطية أخرى (حدد)
	- مشتقات مالية
	- قروض لغير المسبقين بخلاف البنوك
	- أخرى
	- باء: أصول أخرى بالعملات الأجنبية (حدد)
	- أوراق مالية غير مدرجة في الأصول الاحتياطية الرسمية
	- ودائع غير مدرجة في الأصول الاحتياطية الرسمية
	- قروض غير مدرجة في الأصول الاحتياطية الرسمية
	- مشتقات مالية غير مدرجة في الأصول الاحتياطية الرسمية
	- ذهب غير مدرج في الأصول الاحتياطية الرسمية
	- أخرى

Sources: IMF, International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template, 2013, P 47.

