

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

Дата подписания: 01.09.2025 22:06:45

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Т.К. Платонова

«20» мая 2025 г.

**Рабочая программа дисциплины
Рынок устойчивого финансирования**

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) программы магистратуры
38.04.08.03 Финансовый мониторинг и финансовые рынки

Для набора 2025 года

Квалификация
Магистр

КАФЕДРА Финансовый мониторинг и финансовые рынки**Распределение часов дисциплины по семестрам / курсам**

Курс	2		Итого	
Вид занятий	уп	рп		
Лекции	4	4	4	4
Практические	6	6	6	6
Итого ауд.	10	10	10	10
Контактная работа	10	10	10	10
Сам. работа	58	58	58	58
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	72	72	72	72

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.02.2025 г. протокол № 9.

Программу составил(и): д.э.н., зав.каф., Евлахова Ю.С.; к.э.н., доц., Чекунова И.А.

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Ю.С. Евлахова

Методический совет направления: д.э.н., профессор О.Б. Иванова

Директор института магистратуры: д.э.н., профессор Е.А. Иванова

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	получение обучающимися теоретических представлений о рынке устойчивого финансирования, а также выработка практических навыков анализа его сегментов и отдельных инструментов.
-----	---

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-3. Способен анализировать сделки и операции с ценными бумагами и другими финансовыми активами в рамках осуществления видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

ПК-5. Способен выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансового мониторинга и финансовых рынков

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

характер операций с ценными бумагами, представляющими собой инструменты устойчивого финансирования (соотнесено с индикатором ПК-3.1)

методы научного исследования финансового рынка; основные направления развития устойчивого сегмента финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-5.1)

Уметь:

выявлять и характеризовать ценообразующие факторы инструментов устойчивого финансирования (соотнесено с индикатором ПК-3.2)

использовать различные источники информации и программные средства анализа данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития рынка инструментов устойчивого финансирования; проводить публичные выступления и дискуссии на тему состояния и тенденций развития рынка инструментов устойчивого финансирования (соотнесено с индикатором ПК-5.2)

Владеть:

методами анализа, изучения и прогнозирования динамики инструментов устойчивого финансирования (соотнесено с индикатором ПК-3.3)

навыками выявления тенденций развития рынка устойчивого финансирования; навыками составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития рынка устойчивого финансирования (соотнесено с индикатором ПК-5.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Принципы устойчивого развития и основные понятия устойчивых финансов

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
1.1	Тема 1. Содержание парадигмы устойчивых финансов 1. Концепция устойчивого развития. ЦУР ООН. 2. Основные характеристики концепции устойчивых финансов 3. Принципы и критерии ответственного инвестирования	Практические занятия	2	2	ПК-3 ПК-5
1.2	Тема 2. Инструменты и участники рынка устойчивого финансирования 1. Инструменты инвестиций в устойчивое развитие на фондовом рынке 2. ESG-кредиты 3. ESG-деривативы 4. Рынок углеродных единиц	Лекционные занятия	2	2	ПК-3 ПК-5
1.3	Тема 2. Инструменты и участники рынка устойчивого финансирования 1. Инструменты инвестиций в устойчивое развитие на фондовом рынке 2. ESG-кредиты 3. ESG-деривативы 4. Рынок углеродных единиц 5. Стратегии ответственного инвестирования и управления устойчивыми активами	Практические занятия	2	2	ПК-3 ПК-5
1.4	Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 1, перечень вопросов представлен в Приложении 1. При подготовке ответа на вопрос и презентации к нему используется Libre Office.	Самостоятельная работа	2	29	ПК-3 ПК-5

Раздел 2. Развитие рынка устойчивого финансирования в России

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
2.1	Тема 1. Условия развития рынка устойчивого финансирования в России 1. Критерии проектов устойчивого развития в Российской Федерации. 2. Требования к системе верификации проектов устойчивого развития в Российской Федерации. 3. ESG-рейтинги и фондовые ESG-индексы в России. 4. Сегмент устойчивого развития на российской фондовой бирже	Лекционные занятия	2	2	ПК-3 ПК-5
2.2	Тема 1. Условия развития рынка устойчивого финансирования в России 1. Критерии проектов устойчивого развития в Российской Федерации. 2. Требования к системе верификации проектов устойчивого развития в Российской Федерации. 3. ESG-рейтинги и фондовые ESG-индексы в России. 4. Сегмент устойчивого развития на российской фондовой бирже 5. Факторы, сдерживающие развитие российского рынка устойчивого финансирования 6. Роль государства на рынке устойчивого финансирования	Практические занятия	2	2	ПК-3 ПК-5
2.3	Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 2, перечень вопросов представлен в Приложении 1. При подготовке ответа на вопрос и презентации к нему используется Libre Office. Подготовка практико-ориентированных заданий с использованием Libre Office, перечень представлен в Приложении 1.	Самостоятельная работа	2	29	ПК-3 ПК-5
2.4	Подготовка к промежуточной аттестации	Зачет	2	4	ПК-3 ПК-5

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Учебные, научные и методические издания

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
1	Вовченко Н. Г., Кузнецов Н. Г., Алифанова Е. Н., Макаренко Е. Н., Полякова И. А., Макаренко Е. Н., Бердников С. В.	Реализация ESG-принципов в стратегии устойчивого развития экономики России: монография	Ростов-на-Дону: Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2022	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Кабир, Л. С., Яковлев, И. А., Никулина, С. И., Раков, И. Д., Терентьев, Н. Е., Сигова, М. В., Ключников, О. И., Екимова, К. В., Гороховатский, Л. Ю., Богомолов, К. С., Аносова, Л. А., Бокарев, А. А., Кабир, Л. С., Сиговой, М. В.	«Зеленые» финансы: процесс развития и перспективы трансформации	Москва, Санкт-Петербург: Международный банковский институт имени Анатолия Собчака, 2020	ЭБС «IPR SMART»
3	Тютюкина Е. Б., Седаш Т. Н., Егорова Д. А.	Развитие финансово-экономических механизмов привлечения инвестиций в природоохранные проекты: монография	Москва: Дашков и К°, 2022	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
4		Финансы и кредит: журнал	Москва: Финансы и кредит, 2023	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

5.2. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "Консультант плюс"

ИСС "Гарант" <http://www.internet.garant.ru/>**5.3. Перечень программного обеспечения**

Операционная система РЕД ОС

LibreOffice

5.4. Учебно-методические материалы для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-3: Способен анализировать сделки и операции с ценными бумагами и другими финансовыми активами в рамках осуществления видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг			
З: характер операций с ценными бумагами, представляющими собой инструменты устойчивого финансирования	Характеризует финансовые инструменты устойчивого развития, особенности их выпуска и обращения; описывает основные сегменты рынка устойчивого финансирования при ответе на вопрос к опросу.	полнота и содержательность ответа на вопрос к опросу; умение пользоваться дополнительной литературой при ответе на вопрос	Вопросы и задания к зачету (1-31), вопросы к опросу (раздел 1-2), практико-ориентированные задания (1-3)
У: выявлять и характеризовать ценообразующие факторы инструментов устойчивого финансирования	Раскрывает факторы динамики цен и доходности финансовых инструментов устойчивого финансирования. Описывает принципы и критерии ответственного инвестирования. Называет критерии проектов устойчивого развития в РФ. Описывает методики ESG-рейтингов и их значимость в принятии инвестиционных решений при выполнении практико-ориентированных заданий.	соответствие проблеме исследования, полнота и содержательность ответа на вопросы к опросу; аргументированное и логичное изложение материала, умение отстаивать свою позицию при выполнении практико-ориентированных заданий	Вопросы и задания к зачету (1-31), вопросы к опросу (раздел 1-2), практико-ориентированные задания (1-3)
В: методами анализа, изучения и прогнозирования динамики инструментов устойчивого финансирования	Формулирует выводы и рекомендации на основе анализа показателей структуры и динамики сегментов рынка устойчивого финансирования при выполнении практико-ориентированных заданий.	соответствие проблеме исследования; аргументированность выводов и рекомендаций; целенаправленность поиска и отбора информации при выполнении практико-ориентированных заданий	Вопросы и задания к зачету (1-31), вопросы к опросу (раздел 1-2), практико-ориентированные задания (1-3)

ПК-5: Способен выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансового мониторинга и финансовых рынков			
З: методы научного исследования финансового рынка; основные направления развития устойчивого сегмента финансового рынка	Раскрывает концепцию устойчивого финансирования; характеризует концепцию устойчивых финансов; описывает таксономию устойчивых проектов и процесс их верификации; раскрывает роль государства на рынке устойчивого финансирования	полнота и содержательность ответа на вопрос к опросу; умение пользоваться дополнительной литературой при ответе на вопрос	Вопросы и задания к зачету (1-31), вопросы к опросу (раздел 1-2), практико-ориентированные задания (1-3)
У: использовать различные источники информации и программные средства анализа данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития рынка инструментов устойчивого финансирования; проводить публичные выступления и дискуссии на тему состояния и тенденций развития рынка инструментов устойчивого финансирования	Анализирует данные в области состояния и тенденций развития рынка инструментов устойчивого финансирования, интерпретирует результаты анализа; предоставляет презентацию по результатам собственного исследования при выполнении практико-ориентированных заданий.	аргументированное и логичное изложение материала, умение отстаивать свою позицию, соответствие представленной информации сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных в выполнении практико-ориентированных заданий	Вопросы и задания к зачету (1-31), вопросы к опросу (раздел 1-2), практико-ориентированные задания (1-3)
В: навыками выявления тенденций развития рынка устойчивого финансирования; навыками составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития рынка устойчивого финансирования	Составляет авторские финансовые обзоры; проводит исследования научного характера при выполнении практико-ориентированных заданий	соответствие проблеме исследования; аргументированность выводов и рекомендаций; целенаправленность поиска и отбора информации при выполнении практико-ориентированных заданий	Вопросы и задания к зачету (1-31), вопросы к опросу (раздел 1-2), практико-ориентированные задания (1-3)

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

50-100 баллов (зачтено)

0-49 баллов (не зачтено)

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы и задания к зачету

1. Концепция устойчивого развития: 1-4 ЦУР ООН.
2. Концепция устойчивого развития: 5-8 ЦУР ООН.
3. Концепция устойчивого развития: 9-12 ЦУР ООН.
4. Концепция устойчивого развития: 13-17 ЦУР ООН.
5. Характеристика понятия «устойчивые инвестиции», основные элементы категории. Отличие от понятия «ответственные инвестиции».
6. Этапы развития устойчивого финансирования.
7. Меры по созданию устойчивой финансовой системы.
8. Дорожная карта по созданию устойчивой финансовой системы.
9. Шесть принципов ответственного инвестирования.
10. ESG-критерии в инвестировании.
11. Структура рыночного сегмента устойчивого финансового развития.
12. Инструменты ответственного инвестирования, обращающиеся на долевым и долговым сегментах фондового рынка.
13. Банковские кредиты и займы как инструмент устойчивого финансирования.
14. Секьюритизация рынка устойчивого финансирования и управление рисками с применением деривативов.
15. Рынок углеродных единиц.
16. Стратегии ответственного инвестирования.
17. Особенности управления устойчивыми активами.
18. Рекомендации по ответственному инвестированию для институциональных инвесторов
19. Критерии проектов устойчивого развития в Российской Федерации.
20. Требования к системе верификации проектов устойчивого развития в Российской Федерации.
21. Развитие публичной нефинансовой отчетности.
22. Линейка инструментов финансирования устойчивого развития в России.
23. ESG-рейтинги в России.
24. Фондовые ESG-индексы в России.
25. Сегмент устойчивого развития на российской фондовой бирже.
26. Факторы динамики показателей отдельных сегментов рынка устойчивого финансирования (сегмент рынка по выбору студента).
27. Факторы, сдерживающие развитие российского рынка устойчивого финансирования.
28. Роль государства на рынке устойчивого финансирования.
29. На основе данных, представленных в раздаточном материале, проведите сравнительный анализ направления и скорости динамики фондовых индексов IMOEX и MRSV. Определите, по какому индексу инвестор мог бы получить наибольшую доходность. Объясните какими факторами это вызвано.
30. Изучите проект, представленный в раздаточном материале. Определите относится ли он к определенному направлению проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в РФ. Аргументируйте Ваш ответ, ссылаясь на таксономию проектов устойчивого развития.
31. Используя данные раздаточного материала сделайте выводы о структуре представленного сегмента устойчивого финансирования.

Критерии оценивания:

- 50-100 баллов (зачтено) - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- 0-49 баллов (не зачтено) - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания, умения и навыки на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

Вопросы к опросу

Раздел 1 «Принципы устойчивого развития и основные понятия устойчивых финансов»

1. Концепция устойчивого развития: 1-4 ЦУР ООН.
2. Концепция устойчивого развития: 5-8 ЦУР ООН.
3. Концепция устойчивого развития: 9-12 ЦУР ООН.
4. Концепция устойчивого развития: 13-17 ЦУР ООН.
5. Характеристика понятия «устойчивые инвестиции», основные элементы категории. Отличие от понятия «ответственные инвестиции».
6. Этапы развития устойчивого финансирования.
7. Меры по созданию устойчивой финансовой системы.
8. Дорожная карта по созданию устойчивой финансовой системы.
9. Шесть принципов ответственного инвестирования.
10. ESG-критерии в инвестировании.
11. Структура рыночного сегмента устойчивого финансового развития.
12. Инструменты ответственного инвестирования, обращающиеся на долевым и долговым сегментах фондового рынка.
13. Банковские кредиты и займы как инструмент устойчивого финансирования.
14. Секьюритизация рынка устойчивого финансирования и управление рисками с применением деривативов.
15. Рынок углеродных единиц.
16. Стратегии ответственного инвестирования.
17. Особенности управления устойчивыми активами.

Раздел 2 «Развитие рынка устойчивого финансирования в России»

1. Рекомендации по ответственному инвестированию для институциональных инвесторов
2. Критерии проектов устойчивого развития в Российской Федерации.
3. Требования к системе верификации проектов устойчивого развития в Российской Федерации.
4. Развитие публичной нефинансовой отчетности.
5. Линейка инструментов финансирования устойчивого развития в России.
6. ESG-рейтинги в России.
7. Фондовые ESG-индексы в России.
8. Сегмент устойчивого развития на российской фондовой бирже.
9. Факторы динамики показателей отдельных сегментов рынка устойчивого финансирования (сегмент рынка по выбору студента).
10. Факторы, сдерживающие развитие российского рынка устойчивого финансирования
11. Роль государства на рынке устойчивого финансирования

Критерии оценивания:

Каждый ответ оценивается максимум в 8 баллов:

- 6-8 баллов - дан полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, при подготовке ответа использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация к ответу;
- 3-5 баллов - в ответе на поставленный вопрос были неточности; при подготовке ответа не использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация к ответу;
- 1-2 балла - в ответе на поставленный вопрос были неточности; при подготовке ответа использовался только лекционный материал, не подготовлена презентация к ответу;
- 0 баллов - обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу.

Максимальное количество баллов – 40 (за 5 ответов).

Практико-ориентированные задания

Задание 1. Покажите структуру объема выпуска ценных бумаг в руб. в Секторе устойчивого развития на дату выполнения задания: 1) по сегментам сектора; 2) по типам облигаций. Выберите проекты (компании) по типу облигации, изучите отчетность о целевом использовании средств. Оцените эффективность финансирования проектов.

Задание 2. Сравните отраслевую структуру индекса МосБиржи - РСПП Вектор устойчивого развития и индекса МосБиржи на дату выполнения задания. Среди корпораций, входящих в базу расчета фондового индекса Вектор устойчивого развития выберите компании одной отрасли и соотнесите динамику цен их акций с изменениями их ESG-рейтинга.

Задание 3. Среди компаний, входящих в ESG-рейтинг, выберите компании одной отрасли, проведите сравнительный и динамический анализ группы показателей экологической/социальной/корпоративной ответственности (на выбор студента) в деятельности этих компаний. Результаты представить в виде таблицы, описать и сделать выводы.

Показатель	20__			20__			20__		
	Компания 1	Компания ...	...	Компания 1	Компания ...	...	Компания 1	Компания ...	...
Наименование показателя									
...									

Критерии оценивания:

Каждое задание оценивается максимум в 20 баллов:

- 14-20 баллов – полное выполнение задания, развёрнутое представление кейс-задания в соответствии с логикой изложения, при подготовке задания использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация;
- 6-13 баллов - в выполнении задания были неточности; при подготовке задания использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация к ответу;
- 1-5 баллов - в представленном задании были неточности; при подготовке задания использовался только лекционный материал, не подготовлена презентация;

- 0 баллов - обучающийся не выполнил кейс-задание, не владеет материалом по выбранной теме.
Максимальное количество баллов – 60 (за 3 задания).

3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации в устном виде. Количество вопросов в задании – 3. Объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются понятийно-категориальный аппарат в области рынка устойчивого финансирования, современные тенденции развития инструментов устойчивого финансирования, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовки к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по анализу сегментов рынка устойчивого финансирования, а также особенностей выпуска и обращения его инструментов, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад, эссе по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом опроса. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.