УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра проектного менеджмента и управления качеством

«Утверждаю»
и.о. зав. кафедрой
_____ Е.И. Уткина
Протокол заседания
кафедры № 7
от « 26 » февраля 2026 г.

Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины	Финансирование устойчивого развития
Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Профиль подготовки	Менеджмент устойчивого развития
Год набора	2025, 2026

Составитель:
канд. хим. наук, доц. Е.И. Уткина

Казань

Содержание

1. Цели и задачи учебной дисциплины 3
2. Место дисциплины в структуре ОПОП 4
3. Требования к результатам освоения дисциплины 5
4. Структура и содержание дисциплины 6
4.1. Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенции 6
4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам) 8
4.3. Планы практических и семинарских занятий 9
5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов 13
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины 15
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины 16
8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине 16
Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Цели и задачи учебной дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансирование устойчивого развития» является формирование у студентов знаний, навыков и компетенций для работы в области устойчивого финансирования, включая изучение инструментов устойчивого финансирования, принципов ESG-трансформации, регуляторной среды, а также умение анализировать и применять эти концепции для достижения Целей устойчивого развития ООН

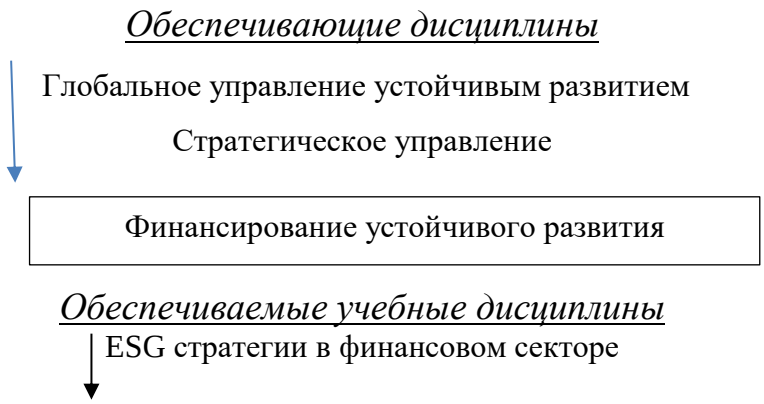
Задачи дисциплины "Финансирование устойчивого развития" заключаются в подготовке специалистов, способных обеспечить финансовые потоки, соответствующие целям устойчивого развития (ЦУР), включая экономический рост, социальную справедливость и экологическую безопасность, путем привлечения "зеленых" и социально ориентированных инвестиций и внедрения ESG-принципов в финансовую деятельность

.

.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Данная дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 учебного плана. До начала изучения дисциплины «Финансирование устойчивого развития» развитием у студента должны быть сформированы компоненты компетенций (ЗУВы) полученных в результате изучения дисциплин: Экологический менеджмент, Глобальное управление устойчивым развитием. Дисциплина находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме:



3. Требования к результатам освоения дисциплины

Дисциплина участвует в формировании следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, профиль «Менеджмент устойчивого развития»:

ПК-20. Способен разрабатывать основные принципы устойчивого финансирования по проектам экологической и социальной направленности с учетом факторов риска

После освоения дисциплины студент должен получить следующие образовательные результаты, соотнесённые с индикаторами достижения компетенций.

Декомпозиция компетенций

Индикатор	**Результаты обучения по дисциплине**
Компетенция ПК-20	
ПК-20.1 Проводить расчет расчет затрат на их реализацию проектов экологической и социальной направленности с учетом факторов риска	ПК-20.1 З.1 Знает основные методики расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию ПК-20.1 У.1 Умеет проводить расчет затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию ПК-20.1 В.1 Владеет навыками расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию

Этапы формирования выбранных компетенций (или их частей – ЗУВов) можно проследить по пояснительной записке и модульно-тематическому плану дисциплины.

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часа).

Модульная разбивка учебной дисциплины					
Направление: «Менеджмент» профиль «Менеджмент устойчивого развития»					
Наименование модулей	Количество ауд. часов		Самостоят. работа. очная/заочная	Всего часов.	Индикаторы компетенции
	Лекции очная/заочная	Практ. очная/заочная			
Модуль 1 «Основы концепции ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования»:					
Тема 1: Концепция ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования.	2/-	2/2	2/9	6/11	ПК 20.1 З1
Тема 2: Участники рынка финансирования устойчивого развития	2/2	4/2	5/9	11/13	
Модуль 2 «Регулирование ESG- финансирования. Инструменты финансирования»:					
Тема 1 Международное, региональное и национальное регулирование ESG-финансирования	2/-	6/2	5/9	13/11	ПК 20.1 З1 У1
Тема 2: Инструменты финансирования устойчивого развития и их верификация	2/2	6/2	5/9	13/13	
Модуль 3 «Основы управления ESG- рисками»:					
Тема 1: ESG- риски	3/-	6/2	5/9	14/11	ПК 20.1 З1 У1 В1
Тема 2: Управление рисками в рамках ответственного финансирования и инвестирования.	4/2	6/2	5/9	15/13	
Подготовка кэкзмену			18/18	18/18	
ИТОГО	15/6	30/12	63/90	108/108	-

Данная тема изучается с элементами интерактивных методов обучения, которые отражены в Пояснительной записке данного курса

Пояснительная записка

с этапами формирования компетенции

к модульному курсу «Финансирование устойчивого развития»

Данный курс состоит из 3 модулей.

Модуль 1 «Основы концепции ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования» включает в себя 2 учебные темы.

В результате сдачи модуля студент должен:

- Знать: основные методики расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию.

По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос, практическая работа, проверяется выполнение домашнего задания из раздела самостоятельная работа.

Модуль 2 «Природа экологических рисков» включает в себя 2 учебные темы.

В результате сдачи модуля студент должен:

- Знать: основные методики расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию.
- Уметь: проводить расчет затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию

По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос, практическая работа, проверяется выполнение домашнего задания из раздела самостоятельная работа.

Модуль 3 «Особенности экологических рисков» включает 2 темы**.**

В результате сдачи модуля у студента должен

- Знать: основные методики расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию
- Уметь: проводить расчет затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию
- Владеть: навыками расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию

По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос, практическая работа, проверяется выполнение домашнего задания из раздела самостоятельная работа

4.2. Содержание дисциплины по темам

Тема 1. Концепция ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования.

Принципы ответственного финансирования и инвестирования (UN Principles for Responsible Investment (PRI), Principles for Responsible Banking (UN PRB), UNEP Finance Initiative). ESG-факторы в концепции ESG-финансирования. Международные и национальные тренды рынка ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования. Вызовы и барьеры в сфере ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования.

Тема 2. Участники рынка финансирования устойчивого развития.

Инвесторы (институциональные и частные инвесторы). Получатели инвестиций (корпорации, предприниматели, государства и муниципальные образования, публичные корпорации и международные организации). Финансовые посредники (управляющие коллективными инвестициями, управляющие индивидуальными портфелями и инвестиционные советники, биржи) Информационные посредники (провайдеры ESG-оценок, верификаторы финансовых инструментов в форматах устойчивого развития, фондовые ESG- индексы).

Тема 3 Международное, региональное и национальное регулирование ESG- финансирования.

Деятельность Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association – ICMA). Принципы Green Bonds Principles (GBP). Принципы Social Bond Principles (SBP). Принципы Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP). Принципы Climate Transition Bonds (CTB). Принципы Blue Economy Bonds. Стандарты Climate Bond Initiative (CBI). Принципы ответственного кредитования ICMA. Регулирование ESG-финансирования в Европе, США, КНР, странах СНГ, БРИКС, Азии и Ближнего Востока.. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 14.07.2021 № 1912-р «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации». Постановление Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями). Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П (ред. от 04.07.2022) «О стандартах эмиссии ценных бумаг». Правила листинга ПАО Московская Биржа (Сектор

устойчивого развития). Правила листинга ценных бумаг ПАО «СПБ Биржа» (Сектор ESG). Система сертификации IRIIS (Impact and Responsible Investing for Infrastructure Sustainability). Проект социальной таксономии Российской Федерации (критерии социальных проектов устойчивого развития).

Тема 4. Инструменты финансирования устойчивого развития и их верификация.

Инструменты финансирования устойчивого развития (зеленые и адаптационные облигации, облигации, связанные с целями устойчивого развития, облигации климатического перехода). Процесс размещения инструментов финансирования устойчивого развития. Критерии результативности размещения инструментов устойчивого финансирования. Зеленая ипотека и зеленые ипотечные ценные бумаги. Кредитование проектов устойчивого развития. Принципы принятия кредитных решений с учетом ESG-факторов. Кредитный процесс для продуктов с ESG-компонентами. Мониторинг соблюдения ESG-ковенант. Порядок изменения условий кредитных соглашений в случае нарушения ESG- требований. Требования к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития. Критерии соответствия инструментов финансирования устойчивого развития требованиям, предусмотренным Постановлением Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации». Порядок верификации инструментов финансирования устойчивого развития. Модельные подходы в системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития. Порядок включения юридических лиц в перечень верификаторов. Перечень документов, запрашиваемых верификатором у инициатора инструмента финансирования устойчивого.

Тема 5. ESG- риски.

Концепция ESG-банкинга. Состав значимых ESG-рисков при принятии решений о финансировании и инвестициях.

Тема 6. Управление рисками в рамках ответственного финансирования и инвестирования.

Стратегии управления и ограничения влияния рисков на результаты деятельности кредитных организаций и инвесторов. Интеграция ESG-факторов в управление рисками. Оценка кредитоспособности заемщиков с учетом их ESG-характеристик. Процесс ESG-скоринга клиентов.

4.3. Планы семинарских и практических занятий

Методические указания

Подготовка по материалам семинарского занятия позволяет закрепить полученные путем проработки лекций знания и приобрести навыки решения практических задач. К каждому занятию предложены литературные источники, где можно найти разбираемые задания и практические работы. При проработке материала семинарского занятия необходимо обратить внимание на раздел данной программы «Самостоятельная работа», в котором также предложено выполнить задания и проверить усвоение материала лекции при помощи контрольных вопросов. *Все семинарские занятия проводятся в интерактивной форме.*

Тема 1. Концепция ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования.

1. Предпосылки формирования и развития рынка ответственного финансирования и инвестирования.
2. ESG-факторы и последствия реализации ESG-рисков.
3. Подходы к применению ESG-факторов в финансировании и инвестировании.
4. Способы (стили) использования ESG-факторов в финансировании и инвестировании.

Тема 2. Участники рынка финансирования устойчивого развития.

1. Особенности инвесторов, участвующих в финансировании устойчивого развития.
2. Обязанности получателей инвестиций устойчивого развития.
3. Виды оказываемых услуг финансовыми посредниками на рынке инвестиций устойчивого развития.
4. Роль информационных посредников на рынке инвестиций устойчивого развития.

Тема 3 Международное, региональное и национальное регулирование ESG- финансирования.

1. Международные принципы и требования к инструментам финансирования устойчивого развития.
2. Особенности регулирования ESG-финансирования в разных странах мира.
3. Цели и основные направления устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации.
4. Особенности зеленой и адаптационной таксономий Российской Федерации.

5. Роль Банка России в регулировании ESG-финансировании и инвестировании.

6. Роль бирж в продвижении принципов ответственного финансирования и инвестирования.

Тема 4. Инструменты финансирования устойчивого развития и их верификация.

1. Организация размещения инструментов финансирования устойчивого развития.

2. Организация кредитного процесса для проектов устойчивого развития.

3. Процесс верификации инструментов финансирования устойчивого развития.

4. Процесс отбора верификаторов инструментов финансирования устойчивого развития и случаи их исключения.

5. Разбор зарубежных и национальных кейсов верификации инструментов финансирования устойчивого развития.

Тема 5. ESG- риски.

1. Влияние ESG-параметров на внутренние кредитные рейтинги и условия финансирования.

Тема 6. Управление рисками в рамках ответственного финансирования и инвестирования.

1. Аналитические инструменты ESG-риск-менеджмента: сценарный анализ, стресс-тестирование, анализ чувствительности.

2. Роль финансовых организаций в содействии становлению практик устойчивого развития в различных отраслях и регионах.

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов является составной частью их учебной работы и имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков, поиск и приобретение новых знаний.

Самостоятельная работа студентов включает в себя освоение теоретического материала на основе лекций, основной и дополнительной литературы; подготовку к семинарским занятиям в индивидуальном и групповом режиме. Советы по самостоятельной работе с точки зрения использования литературы, времени, глубины проработки темы и др., а также контроль за деятельностью студента осуществляется во время семинарских занятий.

Предлагаемый план самостоятельной подготовки:

-прочитать лекционный материал, и при необходимости, предлагаемые источники литературы, которые представлены в разделе 6 рабочей программы;

-ответить на контрольные вопросы, проверив свои знания;

-перейти к проработке материала к семинарскому занятию: ответить на вопросы, выполнить задания;

-проработать материал к семинару, предложенный в разделе самостоятельная работа: выполнить задания, закрепляющие усвоение темы.

Тема 1. Концепция ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования.

Вызовы и барьеры в сфере ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования.

Тема 2. Участники рынка финансирования устойчивого развития.

Информационные посредники (провайдеры ESG-оценок, верификаторы финансовых инструментов в форматах устойчивого развития, фондовые ESG-индексы).

Тема 3 Международное, региональное и национальное регулирование ESG- финансирования.

Проект социальной таксономии Российской Федерации (критерии социальных проектов устойчивого развития).

Тема 4. Инструменты финансирования устойчивого развития и их верификация.

Порядок включения юридических лиц в перечень верификаторов. Перечень документов, запрашиваемых верификатором у инициатора инструмента финансирования устойчивого.

Тема 5. ESG- риски.

Концепция ESG-банкинга.

Тема 6. Управление рисками в рамках ответственного финансирования и инвестирования.

 Процесс ESG-скоринга клиентов.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература:

1. Мейсурова, А. Ф. Прикладная экология и устойчивое природопользование : учебник и практикум для вузов / А. Ф. Мейсурова. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 131 с. — (Высшее образование). —

ISBN 978-5-534-19761-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/580942

2. Завьялова, Е. Б. Корпоративная социальная ответственность : учебник для вузов / Е. Б. Завьялова, Ю. К. Зайцев, Н. В. Студеникин. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 125 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08409-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/561057

Дополнительная литература:

1. Вигриянова Ю.С. Эффективность «зеленого» инвестирования Российской экономики / Ю.С. Вигриянова, А.И. Габитова, Г.С. Чеботарева // Российские регионы в фокусе перемен : Сборник докладов XIII Международной конференции, Екатеринбург, 15-17 ноября 2018 года. Том 1. – Екатеринбург: УМЦ УПИ, 2019. – С. 145-153. – URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=41164729

2. Архипова В.В. «Зеленые финансы» как элемент новой экономики в контексте мировой и российской финансовых систем / В.В. Архипова / Новая экономика: институты, инструменты, тренды : Материалы всероссийской научно-практической конференции. В 3-х ч. Ч. 2, Орёл, 26-28 сентября 2019 года / Под редакцией О.В. Пилипенко, С.Ю. Глазьева, А.Э. Айвазова, А.Г. Зайцева, Н.В. Спасской, Е.В. Такмаковой. – Орёл: Орловский государственный университет им. И.С. Тургенева, 2019. – С. 20-24. – URL: https://www.elibrary.ru/item.asp?id=42381366

Интернет-ресурсы, современные профессиональные базы данных, информационно-справочные системы:

www.iprbookshop.ru – Электронно-библиотечная система IPR books

https://www.garant.ru/ - Информационно-правовой портал «Гарант»

Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru.

Научная электронная библиотека eLIBRARRY – www.elibrary.ru

Образовательная платформа ЮРАЙТ – www.urait.ru

Банк России https://cbr.ru/ https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/sec_st/issue_sector/ https://www.cbr.ru/develop/ur/ https://www.cbr.ru/develop/ur/na/

Федеральная служба государственной статистики (Росстат) https://rosstat.gov.ru/

Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ https://xn--90ab5f.xn--p1ai/ustojchivoe- razvitie/zeljonoe-finansirovanie/vypuski- finansovykh-instrumentov/

Экспертно-аналитическая платформа Infragreen https://infragreen.ru

RAEX Sustainability: вебинары https://raex-rr.com/events/?q=Вебинар&page_future=1& page_past=1 и телеграм-канал @raex_sustainability

ПАО «СПБ Биржа» https://spbexchange.ru/listing/segments/spb_e sg/

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

В процессе изучения данной дисциплины используется учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, читальный зал, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления «ТИСБИ».

8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки компетентности рекомендуется использовать рейтинговую оценку знаний, умений и навыков студента по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесс. Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене (зачете).

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$C = \frac{M_1 + M_2 + ...M_n}{n} \times 0{,}6$, где М – количество баллов по модулю; n – количество модулей

$З = К \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене (зачете);

$И = С + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

Уровень освоения компетенций	Количество баллов
компетенции не сформированы	до 59 баллов
компетенции сформированы	от 60 до 100 баллов

Уровень сформированности компетенции, ее основные признаки и инструменты оценки приведены в табл. 8.1.

Таблица 8.1.

Оценка уровня сформированности компетенции **ПК-20. Способен разрабатывать основные принципы устойчивого финансирования по проектам экологической и социальной направленности с учетом факторов риска**

№	**Уровни сформированности компетенции**	**Основные признаки уровня**	**Инструменты оценки сформированности уровня**
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения	Знает основные методики расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию	Тестирование Экзамен

	ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)		
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня) (**От 71 до 85 баллов**)**	Знает основные методики расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию Умеет проводить расчет затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию	Выступление на семинаре Тестирование Экзамен
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	Знает основные методики расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию Умеет проводить расчет затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию Владеет навыками расчета затрат на реализацию проектов по устойчивому развитию	Выступление на семинаре с презентацией Тестирование Экзамен

Приложение 1

Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины.

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с Рабочей программой дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины. Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающих учебных дисциплин предшествующих курсов.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования заявленных компетенций.

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на выявление основных факторов, их анализ и определения путей повышения экономической эффективности, полученных в результате анализа.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение задач и выполнение заданий, приведенных в программе учебной дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. Если занятия проводятся в малых группах, то каждая группа обеспечивается необходимой документацией. Занятие проводится в постоянном сравнении расчетов и выступлении участников команд.

В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Приложение 2

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра проектного менеджмента и управления качеством

Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации
по дисциплине
«Финансирование устойчивого развития»
Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент

Профиль подготовки Менеджмент устойчивого развития

Год набора 2025, 2026

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
2.1. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля
2.1.1 Выступление на семинаре
2.1.2 Тестирование
2.2. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к экзамену)
2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к экзамену).

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Формы контроля / **Формируемые компетенции и индикаторы**	**ПК-20**
	ПК-20.1
Формы текущего контроля	
Выступление на семенаре	З1
Тестирование	З1, У1
Формы промежуточного контроля	
Экзамен	В1

З- знания, У- умения, В- владение

2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля

2.1. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1. Выступление на семинаре

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, является обязательной для всех студентов формой текущего контроля знаний. Примерные вопросы к семинару отражены в разделе «Самостоятельная работа». Дополнительно задаются вопросы, направленные на выявление уровня понимания студентом сути проблемной ситуации, поиска аналогов и решений. Выступление, сопровождаемое презентацией, оценивается наиболее высоко.

Примеры вопросов к семинарским занятиям:

1. Предпосылки формирования и развития рынка ответственного финансирования и инвестирования.
2. ESG-факторы и последствия реализации ESG-рисков.
3. Подходы к применению ESG-факторов в финансировании и инвестировании.
4. Способы (стили) использования ESG-факторов в финансировании и инвестировании.
5. Особенности инвесторов, участвующих в финансировании устойчивого развития.
6. Обязанности получателей инвестиций устойчивого развития.
7. Виды оказываемых услуг финансовыми посредниками на рынке инвестиций устойчивого развития.
8. Роль информационных посредников на рынке инвестиций устойчивого развития.
9. Международные принципы и требования к инструментам финансирования устойчивого развития.
10. Особенности регулирования ESG-финансирования в разных странах мира.
11. Цели и основные направления устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации.

12. Особенности зеленой и адаптационной таксономий Российской Федерации.

13. Роль Банка России в регулировании ESG-финансировании и инвестировании.

14. Роль бирж в продвижении принципов ответственного финансирования и инвестирования.

15. Организация размещения инструментов финансирования устойчивого развития.

16. Организация кредитного процесса для проектов устойчивого развития.

17. Процесс верификации инструментов финансирования устойчивого развития.

18. Процесс отбора верификаторов инструментов финансирования устойчивого развития и случаи их исключения.

19. Разбор зарубежных и национальных кейсов верификации инструментов финансирования устойчивого развития.

20. Влияние ESG-параметров на внутренние кредитные рейтинги и условия финансирования.

21. Аналитические инструменты ESG-риск-менеджмента: сценарный анализ, стресс-тестирование, анализ чувствительности.

22. Роль финансовых организаций в содействии становлению практик устойчивого развития в различных отраслях и регионах.

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами, использует презентацию	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, с ответами на вопросы по теме затрудняется	70-79
Способен сформулировать основные подходы к управлению качеством	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе, либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.2. Тестирование

Тестирование в письменной форме проводиться для закрепления знаний по изученной теме. Примеры тестовых вопросов:

1. Каков совокупный объем зеленых облигаций (нарастающим итогом) на начало

2023 года? Какой тренд наблюдался до 2021 года и после?

а) $2,2 млрд; рост; падение.

б) $2,2 млрд; падение; рост.

в) $1,2 млрд; рост; падение.

г) $1,2 млрд; падение, рост.

2. Какую долю составляют зеленые облигации в общем объеме всех выпущенных

облигаций?

а) менее 0,5%.

б) менее 2%.

в) 5-10%.

г) 15-20%.

3. Соотнесите термины с их определениями:

а) Позитивный скрининг (positive screening)

б) Относительный, или «лучший в своем классе», скрининг (relative screening, best-inclass screening)

в) Тематическое инвестирование (sustainability themed investment)

г) Нормативный скрининг (norms-based screening)

д) Акционерное участие/активизм (Corporate engagement and shareholder action)

е) Негативный скрининг (negative screening)

ж) ESG-интеграция (ESG integration)

5. К мотивации эмитента для выпуска облигаций в форматах устойчивого развитиям можно отнести:

а) выгода для компаний от «экологичного» инвестирования или заимствования «green premium» (зеленая премия) или «greenium»;

б) способ консолидировать работу по устойчивому развитию, ведущуюся в компании, и коммуницировать ее вовне;

в) признание устойчивости компании от инвесторов;

г) подготовка к дальнейшей перестройке финансовой системы в соответствии с ЦУР;

д) требования инвесторов и клиентов

Критерии оценивания тестирования

Результат	Балл
Даны правильные ответы на все вопросы	100-90
Даны правильные ответы на 80% вопросов теста	80-89
Даны правильные ответы на 60% вопросов	70-79
Даны правильные ответы менее чем на 60% вопросов	60-69
Даны правильные ответы на 20% вопросов теста	Менее 60

2.2. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

2.2.1. Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений

Вопросы и задачи к экзамену

1. Принципы ответственного финансирования и инвестирования (UN Principles for Responsible Investment (PRI), Principles for Responsible Banking (UN PRB), UNEP Finance Initiative).
2. Роль ESG-факторов в концепции ESG-финансирования и последствия реализации ESG-рисков (на примере одной отрасли народного хозяйства).
3. Положительные и отрицательные стороны способов (стилей) использования ESG- факторов в финансировании и инвестировании (позитивный/«лучший в своем классе» скрининг, тематические инвестиции, нормативный скрининг, акционерное участие и активизм, негативный скрининг, ESG-интеграция).
4. Международные и национальные тренды рынка ответственного (устойчивого) финансирования и инвестирования: объемы выпусков, география рынка ответственного финансирования, направления расходования средств, прогнозы и др.
5. Роль участников рынка финансирования устойчивого развития (инвесторов, получателей инвестиций, финансовых и информационных посредников) . \
6. Деятельность Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association – ICMA) в сфере ответственного финансирования.
7. Международное регулирования ESG-финансирования: принципы Green Bonds Principles (GBP), принципы Social Bond Principles (SBP), принципы Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP), принципы Climate Transition Bonds (CTB), принципы Blue Economy Bonds, стандарты Climate Bond Initiative (CBI), принципы ответственного кредитования ICMA.
8. Регулирование ESG-финансирования в Европе, США, КНР, странах СНГ, БРИКС, Азии и Ближнего Востока (на примере двух стран или объединений).
9. Основополагающие элементы постановления Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями). Особенности зеленой и адаптационной

таксономий Российской Федерации.

10. Проект социальной таксономии Российской Федерации (критерии социальных проектов устойчивого развития).

11. Роль Банка России в регулировании ESG-финансировании и инвестировании (в т.ч. Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П (ред. от 04.07.2022) «О стандартах эмиссии ценных бумаг» в преломлении рынка ответственного финансирования).

12. Роль ВЭБ.РФ как методологического центра, ответственного за формирование и развитие инвестиционной деятельности в сфере устойчивого (в том числе зеленого) развития и привлечения внебюджетных средств в проекты устойчивого развития в Российской Федерации.

13. Роль бирж в продвижении принципов ответственного финансирования и инвестирования: Правила листинга ПАО Московская Биржа (Сектор устойчивого развития), Правила листинга ценных бумаг ПАО «СПБ Биржа» (Сектор ESG).

14. Система сертификации IRIIS (Impact and Responsible Investing for Infrastructure Sustainability).

15. Особенности инструментов финансирования устойчивого развития (зеленые и адаптационные облигации, облигации, связанные с целями устойчивого развития, облигации климатического перехода).

16. Организация размещения инструментов финансирования устойчивого развития.

17. Зеленая ипотека и зеленые ипотечные ценные бумаги.

18. Кредитование проектов устойчивого развития. Организация кредитного процесса для проектов устойчивого развития. Принципы принятия кредитных решений с учетом ESG-факторов.

19. Кредитный процесс для продуктов с ESG-компонентами. Мониторинг соблюдения ESG-ковенант.

20. Требования к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития. Критерии соответствия инструментов финансирования устойчивого развития требованиям, предусмотренным Постановлением Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации».

21. Порядок и процесс верификации инструментов финансирования устойчивого развития.

22. Модельные подходы в системе верификации инструментов

финансирования устойчивого развития.

23. Порядок включения юридических лиц в перечень верификаторов.

24. Перечень документов, запрашиваемых верификатором у инициатора инструмента финансирования устойчивого.

25. Концепция ESG-банкинга. Роль финансовых организаций в содействии становлению практик устойчивого развития в различных отраслях и регионах.

26. Состав значимых ESG-рисков при принятии решений о финансировании и инвестициях (на примере одной отрасли народного хозяйства).

27. Стратегии управления и ограничения влияния рисков на результаты деятельности кредитных организаций и инвесторов.

28. Интеграция ESG-факторов в управление рисками.

29. Оценка кредитоспособности заемщиков с учетом их ESG-характеристик.

30. Процесс ESG-скоринга клиентов.

2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированных навыков (задачи к экзамену)

Практическое занятие № 1.

1. Сравнительный анализ способов (стилей) использования ESG-факторов в финансировании и инвестировании.

Практическое занятие № 2.

Сравнительный анализ заинтересованности участников рынка в финансировании устойчивого развития

Практическое занятие №3

Сравнительный анализ требований к проектам устойчивого развития в международной и российской практике.

Практическое занятие №4

Обзор особенностей регулирования ESG-финансирования в разных регионах мира и Российской Федерации.

Практическое занятие №5

Разбор зарубежных и национальных кейсов использования инструментов финансирования устойчивого развития.

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам зачета

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности компетенций
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе вопрос студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	**A**	**100-96**	**5+**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки.		**95-90**	**5**	

Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**A**	**90-86**	**5-**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**4+**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.	**C**	**80-76**	**4**	
Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и	**C**	**75-71**	**4-**	

несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.				
Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой.	**D**	**70-66**	**3+**	**Пороговый уровень сформированности компетенций**
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	**E**	**65-61**	**3**	
Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя	**E**	**60**	**3-**	

Студент испытывает значительные трудности в ответе на вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений теории управления. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена	**F**	**Менее 60**	**2**	**Компетенции и не сформированы**