

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков
Должность: директор
Дата подписания: 23.12.2022 17:13:10
Уникальный программный ключ:
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ – филиал РАНХиГС

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ и ФИНАНСОВ
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))
Кафедра экономики
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНО
Директор СЗИУ РАНХиГС

_____ Хлутков А.Д.

Электронная подпись

**ПРОГРАММА МАГИСТРАТУРЫ
Финансовые инструменты в экономике**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ,
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса**

Б1.В.ДВ.04.01 Проектное финансирование
(код и наименование РПД)

38.04.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Очная/заочная
(формы обучения)

Год набора – 2022

Санкт-Петербург, 2022 г.

Авторы–составители:

доцент кафедры экономики, к.э.н., доцент Рябов Олег Васильевич

доцент кафедры экономики, к.э.н., доцент Голубев Артем Валерьевич

Заведующий кафедрой экономики, д.э.н., профессор Мисько Олег Николаевич

(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)

РПД Б1.В.ДВ.04.01 «Проектное финансирование» одобрена на заседании кафедры экономики. Протокол от (17 мая 2022 года) № (8).

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине
6. Методические материалы для освоения дисциплины
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"
 - 7.1. Основная литература
 - 7.2. Дополнительная литература
 - 7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация
 - 7.4. Интернет-ресурсы
 - 7.5. Иные источники
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю),
соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина (Б1.В.04.01) «Проектное финансирование» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКр-А2	Способен оценивать эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	ПКр-А2.1	Способен обосновывать метод и выбирает методику оценки эффективности использования капитала компании с учетом фактора неопределенности
		ПКр-А2.2	Способен оценивать эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Код компонента компетенции	Результаты обучения
ПКр-А2.1 ПКр-А2.2	На уровне знаний: последовательность этапов обоснования проведения проектного финансирования
	На уровне умений: уметь использовать современные инструменты оценки эффективности проектного финансирования
	На уровне навыков: способен использовать рыночные данные для эффективного управления активами и обоснования проектного финансирования

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы 144 академических часов на очной форме обучения.

Вид работы	Трудоемкость очно/заочно (в акад. часах)
Общая трудоемкость	144
Контактная работа с преподавателем	50/16
Лекции	24/6
Практические занятия	24/8
Консультация	2/2
Самостоятельная работа	58/119
Контроль	36/9
Вид промежуточного контроля	Экзамен

Дисциплина «Проектное финансирование» является теоретическим и практико-ориентированным курсом, в процессе изучения которого магистранты знакомятся с основными методами и инструментами оценки и прогнозирования финансово-экономических рисков. «Проектное финансирование» относится к числу дисциплин по выбору, которая включена в основную программу подготовки магистров по направлению «Экономика».

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://sziu-de.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л/ДОТ	ЛР/ДОТ	ПЗ/ДОТ	КСР		
Тема 1	Экономическая сущность проектного финансирования. Современные методы и формы	22	6		4		12	РЗ*
Тема 2	Исследование факторов, влияющих на структуру капитала проектной компании	21	6		4		11	РЗ*
Тема 3	Особенности правового регулирования проектного финансирования.	21	4		4		13	РЗ *
Тема 4	Оценка и управление рисками проектного финансирования	21	4		6		11	РЗ *
Тема 5	Основы построения макроэкономических и отраслевых прогнозов для целей проведения стресс-тестирования инвестиционного проекта	21	4		6		11	РЗ *
Консультации на промежуточную аттестацию		2						
Промежуточная аттестация		36						ЭКЗАМЕН
Всего:		144	24		24	36	58	

** – РЗ – решение задач

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л/ДОТ	ЛР/ДОТ	ПЗ/ДОТ	КСР		
Тема 1	Экономическая сущность проектного финансирования. Современные методы и формы	15	2		-		5	РЗ*

Тема 2	Исследование факторов, влияющих на структуру капитала проектной компании	15	1		1		5	РЗ*
Тема 3	Особенности правового регулирования проектного финансирования.	15	1		1		5	РЗ *
Тема 4	Оценка и управление рисками проектного финансирования	19	1		2		9	РЗ *
Тема 5	Основы построения макроэкономических и отраслевых прогнозов для целей проведения стресс-тестирования инвестиционного проекта	19	1		2		9	РЗ *
Консультации на промежуточную аттестацию		2						
Промежуточная аттестация		9						экзамен
Всего:		144	6		6		9	119

3.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность проектного финансирования. Современные методы и формы

Понятие проектного финансирования. Обзор инструментов и техники проектного финансирования. Современные тенденции развития проектного финансирования. Анализ зарубежный опыт применения принципов проектного финансирования. Инвестиционный проект, инвестиционный цикл, ключевые финансовые показатели, определяющие инвестиционные решения. Необходимость использования проектного финансирования и его основные принципы.

Тема 2. Исследование факторов, влияющих на структуру капитала проектной компании

Определение факторов структуры капитала и гипотезы исследования. Статическая (Static Trade-Off Theory) и динамическая теории (Dynamic Trade-Off Theory), поведенческие концепции, агентские концепции, теория отслеживания рынка, теория порядка финансирования. Основные факторы при принятии решения о структуре капитала проектной компании.

Тема 3. Особенности правового регулирования проектного финансирования. Основы анализа сделок структурированного финансирования

Особенности правового регулирования проектного финансирования на международном уровне и на уровне различных юрисдикций. Правовые особенности создание SPV (special purpose vehicle). Основы регулирования синдицированного кредитования (акты

Ассоциации кредитного рынка, Loan Market Association). Анализ Руководства по правовому регулированию иностранных инвестиций (Guidelines on the Treatment of Foreign Direct Investments) для государств-участников Международного банка реконструкции и развития (International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), (далее – МБРР) (далее – Руководство), Федеральный закон от 31.12.2017 N 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»¹

Структура финансирования как организационно- финансовая схема реализации проекта. Основные элементы структуры финансирования проекта, выбор сочетания элементов, оптимальных для конкретного проекта с учетом его особенностей и потенциальных участников. Концепция и понятийный аппарат государственно-частного партнерства. Методология оценки факторов влияющих на присвоение рейтинга сделкам структурированного финансирования (что охватывает и не охватывает кредитный рейтинг).

Тема 4. Оценка и управление рисками проектного финансирования

Понятия финансового риска. Вероятностный подход к оценке потоков платежей. Оценка и управление рисками инвестиционного проекта: вероятностный подход к оценке риска инвестиционного проекта; мультисценарный подход к оценке риска; чувствительность показателей эффективности инвестиционного проекта к параметрам; оценка вероятности окупаемости инвестиционного проекта; оценка риска от внезапного падения доходов.

Тема 5. Основы построения макроэкономических и отраслевых прогнозов для целей проведения стресс-тестирования инвестиционного проекта

Источники информации о будущем. Универсальные и уникальные социально-экономические процессы.

Практическое задание – использование универсальных закономерностей в экономическом прогнозе.

Подходы к прогнозированию ключевых макроэкономических показателей.

Практическое задание – прогнозирование процентных ставок. Этапы построения отраслевого прогноза. Типы отраслевых рынков и подходы к прогнозированию спроса и предложения в разных отраслях. Влияние государственной политики на отраслевые рынки.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

4.1. В ходе реализации дисциплины (Б1.В.04.02) «Проектное финансирование» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос по пройденным темам (устно)
- при проведении занятий семинарского типа: решение задач.

¹ Федеральный закон от 31.12.2017 N 486-ФЗ (ред. от 28.11.2018) «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ, 01.01.2018, N 1 (Часть I), ст. 70. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru (дата обращения – 14.03.2020).

4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

4.2.1. Типовые оценочные материалы по темам 1-5

Контрольные работы (задачи)

Тематика работ:

1. Предложения по структуре финансирования проектов на основе государственно-частного партнерства в различных отраслях (выбрать отрасль).
2. Особенности структур проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства в отдельных отраслях (выбрать отрасль).
3. Анализ неудач проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства в отдельных отраслях (выбрать отрасль).
4. Анализ успехов проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства в отдельных отраслях (выбрать отрасль).
5. Примеры SWOT – анализа реальных проектов на основе государственно-частного партнерства, в которых применялось проектное финансирование
6. Предложения по изменениям в действующем законодательстве, требуемых для развития проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства в России.
7. Предложения по формированию государственных и негосударственных институтов, требуемых для развития проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства в России.
8. Анализ возможных последствий и влияние вступления России в ВТО на развитие проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства.
9. Влияние процессов глобализации на развитие методов проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства и тенденции в этой области.
10. Анализ возможностей использования зарубежных экспортных агентств для проектного финансирования на основе государственно-частного партнерства в России (COFAGE - Франция, HERMES - Германия, SACE - Италия, ECGD - Великобритания, EID - Япония, EXIMBANK - США, EDC - Канада, EFIC - Австралия).
11. Типы отраслевых рынков и подходы к прогнозированию спроса и предложения в разных отраслях. Влияние государственной политики на отраслевые рынки. Прогнозирование спроса на отраслевом рынке.

5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

5.1 Зачет проводится с применением следующих методов (средств): в форме контрольной работы по билетам или в виде теста. На зачет выносятся материал в объеме, предусмотренном рабочей программой учебной дисциплины.

При реализации промежуточной аттестации в ЭО/ДОТ могут быть использованы следующие формы:

1. Устно в ДОТ - в форме устного ответа на теоретические вопросы и решения задачи (кейса).

2. Письменно в СДО с прокторингом - в форме письменного ответа на теоретические вопросы и решения задачи (кейса).
3. Тестирование в СДО с прокторингом.

5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный/ключевой индикатор оценивания	Критерий оценивания
ПКр-А2.1 Способен обосновывать метод и выбирает методику оценки эффективности использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	Обосновывает метод и выбирает методику оценки эффективности использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	Уровень усвоения учебного материала, глубина понимания вопроса, правильность и полнота ответов, четкость и логичность изложения его на промежуточной аттестации, аргументированность выводов, умение тесно увязывать теорию с практикой
ПКр-А2.2 Способен оценивать эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	Оценивает эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	Уровень усвоения учебного материала, глубина понимания вопроса, правильность и полнота ответов, четкость и логичность изложения его на промежуточной аттестации, аргументированность выводов, умение тесно увязывать теорию с практикой

Перечень вопросов для экзамена:

1. Принципы государственно-частного партнерства, основные инструменты, достоинства и недостатки с точки зрения государства и бизнеса
2. Принципы проектного финансирования, отличия от принципов корпоративного финансирования
3. Инструментарий и техника проектного финансирования
4. Виды проектных рисков
5. Основные приемы управления рисками в проектном финансировании
6. Основные участники проектного финансирования
7. Роль спонсора проекта
8. Источники проектного финансирования
9. Банковские кредиты в качестве источника проектного финансирования
10. Агентства страхования экспортных рисков и их роль в проектном финансировании
11. Международные финансовые институты и их роль в проектном финансировании
12. Облигационные займы в качестве источника проектного финансирования
13. Использование корпоративных облигаций в проектном финансировании
14. Использование муниципальных облигаций в проектном финансировании

15. Финансовый лизинг и ипотечные кредиты в качестве источника проектного финансирования
16. Государственный бюджет и внебюджетные фонды в качестве источника проектного финансирования
17. История развития господдержки и стимулирования долгосрочных инвестиций в России
18. Private placement, IPO, новые выпуски акций в качестве источника проектного финансирования
19. Прямые финансовые инвесторы в качестве источника проектного финансирования
20. Российские компании в качестве прямых финансовых инвесторов
21. Типовые условия инвестирования фондами прямых инвестиций
22. Стратегические инвесторы в качестве источника проектного финансирования
23. Российские компании в качестве стратегических инвесторов
24. Венчурный капитал в качестве источника проектного финансирования
25. Программы федерального, региональных и местных правительств по поддержке венчурных инвестиций
26. Конвертируемые инструменты, LBO и MBO в качестве источника в проектном финансировании
27. Роль ангелы и seed capital фондов в проектном финансировании
28. Гранты в качестве источника проектного финансирования
29. Основные элементы структуры финансирования проекта и структурирование финансирования проекта.
30. Характеристики основного долга (Senior Debt) в качестве элемента структуры проектного финансирования.
31. Характеристики экспортных кредитов, страхования и лизинга в качестве элемента структуры проектного финансирования.
32. Характеристики дополнительного долга (Mezzanine) в качестве элемента структуры проектного финансирования.
33. Характеристики акционерного капитала (Equity) в качестве элемента структуры проектного финансирования.
34. Возможности использования грантов в качестве элемента структуры проектного финансирования.
35. Возможности использования Конвертируемых инструментов, LBO и MBO в качестве элемента структуры проектного финансирования
36. Структуры, используемые в финансировании проектов региональных правительств
37. Структуры проектного финансирования, используемые в нефти и газодобыче
38. Структуры проектного финансирования, используемые в угольной промышленности
39. Структуры проектного финансирования, используемые проектах по добыче сырья для металлургии.
40. Структуры проектного финансирования, используемые проектах по добыче сырья для химической промышленности
41. Структуры проектного финансирования, используемые в металлургии
42. Структуры проектного финансирования, используемые в металлообработке и машиностроении,

43. Структуры проектного финансирования, используемые в легкой и пищевой промышленности, химии и нефтехимии.
44. Структуры проектного финансирования, используемые в химии и нефтехимии,
45. Структуры проектного финансирования, используемые в проектах строительства генерирующих мощностей и распределительных электрических сетей,
46. Структуры проектного финансирования, используемые в проектах строительства нефти и газопроводов.
47. Структуры проектного финансирования, используемые в проектах развития авиационных, железнодорожных, судоходных и автотранспортных компаний, а также мульти-модальных и логистических компаний.
48. Структуры проектного финансирования, используемые в проектах создания систем связи.
49. Структуры проектного финансирования, используемые в проектах жилищного строительства и гражданского строительства (офисные здания, отели, торговые центры, рекреационные комплексы).
50. Структуры проектного финансирования, используемые в проектах развития социальной инфраструктуры (коммунальные услуги, водо-, тепло-, газо-, электроснабжение, вывоз и переработка бытовых отходов).
51. Структуры проектного финансирования, используемые при строительстве российскими компаниями промышленных предприятий за рубежом.

Шкала оценивания.

На оценку «Отлично» студент должен продемонстрировать умение применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных данных; формулировать задачи экономического анализа и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. А также излагает выводы и предложения, правильно отвечает на все дополнительные вопросы, ответ должен быть логичным и последовательным.

На оценку «Хорошо» студент должен продемонстрировать умение применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных

данных; формулировать задачи экономического анализа и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. А также излагает выводы и предложения. Вместе с тем, не вполне правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ не отличается логичностью и последовательностью.

На оценку «Удовлетворительно» студент должен продемонстрировать умение применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных данных; формулировать задачи экономического анализа и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. В тоже время не может изложить выводы и предложить рекомендации. Не вполне правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ является не логичностью и последовательностью.

На оценку «Неудовлетворительно» студент не продемонстрировал применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных данных; формулировать задачи экономического анализа и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. Не может изложить выводы и предложить рекомендации. Не правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ является не логичностью и последовательностью.

6. Методические материалы для освоения дисциплины

Методические рекомендации по работе над конспектом лекций во время и после проведения лекции

Обучающимся рекомендуется в ходе лекционных занятий выполнять следующее:

вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению, задавать преподавателю вопросы.

Целесообразно в конспектах лекций рабочих конспектах формировать поля, на которых возможно делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных положений.

Методические рекомендации к семинарским (практическим) занятиям

На семинарских занятиях в зависимости от темы занятия выполняется поиск информации по решению проблем, выработка индивидуальных или групповых решений, решение задач, итоговое обсуждение с обменом знаниями, участие в круглых столах, разбор конкретных ситуаций, командная работа, решение индивидуальных тестов, участие в деловых играх.

Подготовка к контрольным мероприятиям

При подготовке к контрольным мероприятиям обучающийся должен освоить теоретический материал, повторить материал лекционных и практических занятий, материал для самостоятельной работы по указанным преподавателям темам.

Самостоятельная работа осуществляется в виде изучения литературы, эмпирических данных по публикациям и конкретным ситуациям, подготовке индивидуальных работ, работа с лекционным материалом, самостоятельное изучение отдельных тем дисциплины; поиск и обзор учебной литературы, в т.ч. электронных источников; научной литературы, справочников и справочных изданий, нормативной литературы и информационных изданий.

Наименование темы или раздела дисциплины (модуля)	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Тема 1. Области проявления финансово-экономических рисков и их оценка	6	1-3	1-3	Финансовые вычисления. Понятия интереса (процентной ставки), дисконта и дисконт – фактора. Сравнение кредитования по схеме простых и сложных процентов. Расчет кредитования по схеме смешанных (комбинированных) процентов.
Тема 2. Экономическая сущность инвестиций. Критерии оценки	7	1-3	1-3	Экономическая сущность инвестиций. Понятие инвестиционного проекта Инвестиции. Виды

эффективности инвестиционных проектов				инвестиций
Тема 3. Оценка и управление рисками инвестиционного проекта. Финансовые риски	7	1-3	1-3	Финансовый риск. Основные понятия. Использование неравенства Чебышева для оценки рискованности финансовой операции. Хеджирование.
Тема 4. Портфель ценных бумаг. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях. Задача Г. Марковица (H. Markowitz). Задача Д.Тобина (J. Tobin)	10	1-3	1-3	Первичные ценные бумаги. Вторичные ценные бумаги. Действующие лица фондового рынка. Портфель ценных бумаг. Основные понятия. Оценка риска портфеля ценных бумаг.
Тема 5. Прогнозирование финансово-экономических рисков и их статистика	6	1-3	1-3	Статистика финансового рынка. Прямой метод расчета статистических характеристик ценных бумаг. Индекс Доу-Джонса.
Контроль	36			

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

7.1. Основная литература

1. Йескомб Э.Р. Принципы проектного финансирования. – М.: Альпина Паблишер, 2015 г. – 408 с. ISBN: 978-5-9614-1721-0
2. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 381 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://idp.nwipa.ru:2254/bcode/412934>.
3. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2015. — 418 с. — 978-5-394-02256-2. — Режим доступа: <http://idp.nwipa.ru:2945/14110.html>.
4. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 218 с. — (Серия : Бакалавр и магистр.

- Академический курс). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://idp.nwipa.ru:2254/bcode/421157>
5. Еганян, А. Инвестиции в инфраструктуру: Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование / А. Еганян. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 720 с. — ISBN 978-5-9614-5087-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPRBOOKS : [сайт]. — URL: <http://idp.nwipa.ru:2073/82963.html> (дата обращения: 01.07.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
6. Чуйкова Н. М., Бондаренко Т.Г. Финансирование инвестиционных проектов: источники и формы /Н.М. Чуйкова, А.Ю. Анненков. — Москва : РУСАЙНС, 2019. — 128 с. ISBN 978-5-4365-4507-3

7.2. Дополнительная литература

1. Аникин, Ю. В. Проектное дело в строительстве : учебное пособие для СПО / Ю. В. Аникин, Н. С. Царев ; под редакцией В. И. Аксенова. — 2-е изд. — Саратов, Екатеринбург : Профобразование, Уральский федеральный университет, 2019. — 123 с. — ISBN 978-5-4488-0400-7, 978-5-7996-2836-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://idp.nwipa.ru:2073/87856.html> (дата обращения: 01.07.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 309 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт].
3. Роджер Гибсон. Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс] : управление финансовыми рисками / Гибсон Роджер. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. — 276 с. — 978-5-9614-0775-4. — Режим доступа: <http://idp.nwipa.ru:2945/41496.html>.
4. Сильверстов, С. Н. Проектное финансирование инфраструктурных монополий в новой модели экономики России / С. Н. Сильверстов, Н. В. Кузнецов, В. П. Шестак. — Москва : Когито-Центр, 2017. — 174 с. — ISBN 978-5-89353-506-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPRBOOKS : [сайт]. — URL: <http://idp.nwipa.ru:2073/88092.html> (дата обращения: 01.07.2020). — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

7.3. Нормативные правовые документы

1. Конституция Российской Федерации" (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ) // Собр. законодательства Рос.Федерации.- 2014.- № 9, ст. 851.
2. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) // Собрание законодательства РФ, N 17, 22.04.1996, ст. 1918. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru (дата обращения – 14.03.2020).

3. Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 31.05.2018) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ, 12.07.1999, N 28, ст. 3493. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru (дата обращения – 14.03.2020).
4. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 02.08.2019) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // Собрание законодательства РФ, 01.03.1999, N 9, ст. 1096. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru (дата обращения – 14.03.2020).
5. Закон РСФСР от 26.06.1991 N 1488-1 (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» // Ведомости СНД и ВС РСФСР, 18.07.1991, N 29, ст. 1005. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru (дата обращения – 14.03.2020).
6. Федеральный закон от 31.12.2017 N 486-ФЗ (ред. от 28.11.2018) «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ, 01.01.2018, N 1 (Часть I), ст. 70. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru.
7. Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ, 20.07.2015, N 29 (часть I), ст. 4350. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru.
8. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 24.04.2020) «О несостоятельности (банкротстве)» // Собрание законодательства РФ, 28.10.2002, N 43, ст. 4190. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru.
9. Федеральный закон от 01.04.2020 N 69-ФЗ «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ, 06.04.2020, N 14 (часть I), ст. 1999. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru.
10. Федеральный закон от 01.04.2020 N 70-ФЗ «О внесении изменения в статью 5 части первой Налогового кодекса Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ, 06.04.2020, N 14 (часть I), ст. 2000. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru.
11. Постановление Правительства РФ от 11.10.2014 N 1044 (ред. от 30.12.2018) «Об утверждении Программы поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории Российской Федерации на основе проектного финансирования» // Собрание законодательства РФ, 20.10.2014, N 42, ст. 5751. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru.
12. Постановление Правительства РФ от 15.02.2018 N 158 (ред. от 13.06.2019) «О программе «Фабрика проектного финансирования» (вместе с «Правилами предоставления субсидий из федерального бюджета в виде имущественных взносов Российской Федерации в государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» на возмещение расходов в связи с предоставлением кредитов и займов в рамках реализации механизма

- «Фабрика проектного финансирования») // Собрание законодательства РФ, 26.02.2018, N 9, ст. 1390. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru
13. Постановление Правительства РФ от 30.09.2016 N 992 «О заключении международных договоров Российской Федерации по вопросам поощрения и защиты инвестиций» (вместе с «Регламентом заключения международных договоров Российской Федерации по вопросам поощрения и защиты инвестиций») // Собрание законодательства РФ, 10.10.2016, N 41, ст. 5836. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru
14. Распоряжение Правительства РФ от 11.10.2010 N 1713-р (ред. от 19.12.2013) «Об утверждении комплексного плана по развитию производства сжиженного природного газа на полуострове Ямал» // Собрание законодательства РФ, 18.10.2010, N 42, ст. 5418. Режим доступа действующей редакции: www.consultant.ru

7.4. Интернет-ресурсы.

1. e-Library.ru [Электронный ресурс]: Научная электронная библиотека. – URL: <http://elibrary.ru/> (дата обращения: 28.07.2017).
2. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/> (дата обращения: 28.07.2017).
3. Правовая система «Гарант-Интернет» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garweb.ru>.
4. Правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantr.ru>.
5. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76
6. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76

7.5 Иные источники

Не используются

8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Характеристики аудиторий (помещений, мест) для проведения занятий

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы, соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft Power Point»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, СТАТИСТИКА,
- программные комплексы Word, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон».