**Год:**

**2011**

**Автор научной работы:**

**Лукинская, Мария Петровна**

**Ученая cтепень:**

**кандидат юридических наук**

**Место защиты диссертации:**

**Москва**

**Код cпециальности ВАК:**

**12.00.10**

**Специальность:**

**Международное право; Европейское право**

**Количество cтраниц:**

**192**

**Оглавление диссертациикандидат юридических наук Лукинская, Мария Петровна**

**ВВЕДЕНИЕ.**

**ГЛАВА 1. ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫИНВЕСТИЦИОННОЙДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ЕВРОПЕЙСКОМ СОЮЗЕ.**

**1.1 Особенности международно-правового регулирования инвестиционнойдеятельностии право ЕС.**

**1.2 Европейское инвестиционное право как отрасль права ЕС.**

**1.3 Правовые основы инвестиционной деятельности в ЕС.**

**ГЛАВА 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ЕВРОПЕЙСКОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРАВА.**

**2.1 Правовые принципы формирования единого финансового рынка в ЕС.**

**2.2 Правовые основы формирования принципа контроля государством регистрации 78 2.2.1Полномочиягосударства регистрации.**

**2.3 Принцип контроля принимающего инвестиционные услуги государства и его полномочия.**

**2.4 Особенности и принципы защиты прав инвесторов в ЕС.**

**ГЛАВА 3. АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ЕС.**

**3.1Правовоерегулирование инвестиций из третьих стран в ЕС по Лиссабонскому договору.**

**3.2 Разделение компетенции Европейского Союза и государств-членов при осуществлении инвестиционной деятельности.**

**3.3 Институциональные основы инвестиционной деятельности в ЕС и их реформирование, вызванное финансовым кризисом.**

**3.4 Правовые проблемы, связанные с предоставлением электронных инвестиционных услуг.**

**Введение диссертации (часть автореферата)На тему "Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Европейском Союзе"**

**Актуальность темы исследования определяется весьма важной ролью инвестиций в современной мировой экономике. В настоящее время во всем мире большое внимание уделяется законодательству, направленному на совершенствование развития инфраструктуры рынка финансовых услуг, в том числе на улучшение правового регулирования деятельности организаций, способствующих заключениюсделокинвесторами.**

**Особую актуальность работе придает продолжающийся в еврозоне и угрожающий целостности ЕС финансовый кризис, который заставляет формулировать новые задачи для институтов Европейского Союза и лидеров государств-членов и пересмотреть устоявшиеся методы правового регулирования финансовых услуг в целом и инвестиционной деятельности в частности. Следовательно, правовая система ЕС в указанных обстоятельствах представляет уникальный пример для изучения опыта развития этого экономико-политического союза, в том числе и по вопросу привлечения инвестиций, как стимула для развития любого региона.**

**Важное значение в обстоятельствах продолжающегося кризиса придается привлечению инвестиций особенно в так называемые &laquo;проблемные&raquo; страны ЕС. Инвестиционные фирмы, оперирующие на территории принимающего государства, служат ключевым инструментом для вложения капитала, при этом такое вложение капитала может осуществляться посредством прямых иностранных инвестиций, портфельных инвестиций, займов, финансового лизинга, материальной помощи. На сегодняшний день в условиях мировой глобализации экономики, интеграции финансовых рынков, одним из приоритетов Европейского Союза является постепенный переход к единому финансовому рынку, что отражается в закреплении значительного числа соответствующих правовых норм в наднациональном законодательстве. Экономическое и финансовое развитие Европейского Союза во многом зависит от созданиянадлежащейправовой базы и дальнейшей гармонизации законодательств государств-членов ЕС. Создание конкурентоспособного внутреннего рынка является одной из важнейших задач Европы, вставшей на путь интеграции. Большое значение в ЕС придается привлечению инвестиций во все секторы экономики, а защита прав инвесторов и поддержание уверенности в финансовой системе являются важными факторами функционирования внутреннего рынка.**

**Современные предприятия на регулярной основе сталкиваются с потребностью осуществлять инвестирование, т.е. вложение финансового капитала в различные проекты и мероприятия для получения в конечном результате прибыли, развития производственных мощностей, создания новых предприятий, и в целом, обеспечения роста экономики. Естественно, что существует потребность в совершенствовании правового регулирования инвестиционной деятельности.**

**Иностранные инвестиции помимо общего роста экономического благосостояния, расширения производства и увеличения числа рабочих мест приносят еще и ослабление зависимости от внешних рынков, так как фактически осуществляется перенос производства импортируемых товаров в страну-реципиент инвестиций. Таким образом, иностранные инвестиции способствуют решению традиционной проблемы экономической зависимости и являются одним из локомотивов экономического развития.**

**Особо следует отметить, что становление и развитие инвестиционного права России осуществлялось на основании тщательного изучения и заимствования опыта зарубежных стран и прежде всего Европейского Союза. Следовательно, подробное изучение проблем и недостатков, а также нововведений нормативной системы, регулирующей инвестиционную деятельность в ЕС, связанных с вступлением в силу Лиссабонского договора и финансово-экономическим кризисом, весьма актуально и полезно для определения направлений дальнейшего развития правовой системы России в области регулирования иностранных инвестиций. К тому же одним из геополитических приоритетов России является создание общего с ЕС экономического пространства.1**

**Исследуемая в настоящей диссертации проблематика тем более актуальна для России, что правительство РФ еще в 2009 году инициировало процесс создания в Москве Международного финансового центра, утвердив "Концепцию долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года", в которой положения пункта 3 предусматривают "создание международного финансового центра - системы взаимодействия организаций, нуждающихся в**

**1 "Дорожная карта" по общему экономическому пространству принята 10 мая 2005 года на саммите ЕС-Россия. привлечении капитала, и инвесторов, стремящихся к размещению своих средств, которая охватывает участников из многих стран"2.**

**Степень научной разработанности темы. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Европейском Союзе до настоящего времени комплексно и всесторонне не исследовалось в российской юридической науке и литературе. Большинство отечественных научных работ последних лет рассматривает инвестиционный режим ЕС как часть при анализе общего международно-правового регулирования иностранных инвестиций. Здесь необходимо отметить труды профессоров Д.К.Лабина3 и И.З.' Фархутдинова4. В рамках исследования рынка ценных бумаг ЕС И.М. Лифшиц5 и Н.Б.Шеленкова6 касаются определенных аспектов правового регулирования инвестиций и статуса инвестиционных фирм. Профессор п**

**A.A. Вишневский анализирует проблематику оказания инвестиционных услуг в контексте европейского банковского права.**

**При написании данной диссертации в качестве теоретической основы автор использовала труды, посвященные основополагающим аспектам теории права, права Европейского Союза и вопросам европейской интеграции, таких выдающихся российских ученых-правоведов, как А.И.Абдуллин, В.В. Безбах, М.М. Бирюков, М.М.Богуславский, А.Н. Буренин, C.B. Глотова, Е.Ю.Грачева, Е.А. Дубовицкая, О.В. Ефремкина, A.C.Захаров, A.C. Исполинов, Г.О. Калашников, П.А.Калиниченко, М.В. Каргалова, P.A. Касьянов, С.Ю.Кашкин, А.Я. Капустин, A.B. Клемин, И.С.Крылова, A.B. Кузнецов, В.И. Кузнецов, A.C.Линников, А.Л. Лучинин, В.П. Малахов, М.Н.Марченко, A.A. Наку, В.К. Пучинский, Т.А.Романова, В.В. Силкин, Б.С. Тарабарин, К.В.Титов, Г.П. Толстопятенко, Б.Н. Топорнин, Н.Б.Топорнин, Е.А. Чегринец, A.C.**

**2См.: Распоряжение Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008г. №1662. URL: http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/strategicplanning/concept/docl248450453794.**

**3ЛабинД.К. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций. - М.: Грааль, 2001; Он же.**

**Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка. - М.: Синергия, 2004; Он же.**

**Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. - М.:ВолтерсКлувер, 2008; Он же.**

**Правовая природа отношений между иностранным инвестором и государством в соответствии с двусторонними инвестиционнымисоглашениями// Международное право. - 2008.**

**4ФархутдиновИ.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения,- М.: ВолтерсКлувер, 2005; Он же. Международное инвестиционное право и процесс: учебник. - М.: Проспект, 2010.**

**5ЛифшицИ.М. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в Европейском Союзе: дисс. . канд.юрид. наук: 12.00.10. - М., 2011. бШеленкова Н.Б. Европейское финансовое право: В 3 т. Т. I: Правовые основы европейской интеграции. Интеграционное регулирование рынка ценных бумаг. - М.: Добросвет, 2003; Она же. Современные правовые проблемы европейской интеграции: дисс. . докт. юрид. наук: 12.00.10.- М.:РГБ, 2006.**

**7ВишневскийA.A. Банковское право Европейского Союза: учеб. пособие. - М.:Статут, 2000.**

**Четверикова, А.О.Четвериков, В.М. Шумилов, Ю.В. Шумилов, JIM.Энтин, M.JI. Энтин, Ю.М. Юмашев и др.**

**Особого упоминания заслуживают диссертационные работы последних лет, исследующие нормативно-правовое регулирование либерализации трансграничных услуг (ПлотниковаЕ.В. Свобода предоставления услуг в Европейском Союзе: правовой аспект: дис.канд. юрид. наук. М., 2010;ЧетвериковА.О. Правовое регулирование либерализации трансграничных отношений: опыт Европейского Союза: дисс. . докт. юрид. наук. М., 2010), движения капитала в Европейском Союзе (СеливановаВ.А. Принцип свободного движения капитала в праве Европейского Союза: сущность и проблемы реализации: дис. . канд. юрид. наук. М.,2007), а также влияние финансово-экономического кризиса на регулирование мировой финансовой системы (ШумиловЮ.В. Эволюция международного финансового права в свете глобального финансово-экономического кризиса 2008-2010гг.: дисс. . канд. юрид. наук. М., 2010).**

**В данном разделе следует отметить, что диссертант основывалась на труды видных отечественных ученых в области международного права,административногоправа, конституционного права. Прежде всего, это работы Г.П.Ануфриевой, М.В. Баглая, C.B. Бахина, К.А.Бекяшева, П.Н. Бирюкова, В.Д. Бордунова, Г.М.Вельяминова, А.Н. Вылегжанина, В.В. Гущина, Г.К.Дмитриевой, Н.Г. Дорониной,**

**A.И.Елистратова, Н.Ю. Ерпылаевой, В.П. Звекова, В.Д.Зорькина, В.А. Канашевского, A.A. Ковалева, Е.И.Козловой, Ю.М. Колосова, A.A. Костина, Э.Г.Кочетова, O.E. Кутафина, С.Н. Лебедева, Ю.И.Лейбо, И.И. Лукашука, A.B. Майфата,**

**B.В.Маклакова, Е.Г. Моисеева, B.C. Нерсесянца, Т.Н.Нешатаевой, Г.И. Тункина, М.В. Филимоновой, C.B.Черниченко, Б.Н. Чичерина, Г.Ф. Шершеневича и др.**

**С вступлением в силу Лиссабонского договора 1 декабря 2009 года, содержащего положение о том, что общая торговая политика входит висключительнуюкомпетенцию Союза, правовое регулирование инвестиционной деятельности Европейского Союза стало объектом особого внимания многих зарубежныхправоведов, политологов и финансистов. Так, правовые аспекты регулирования инвестиционной деятельности в ЕС анализируются такими авторами, как Berry Е., Braun Т., Bungenberg M., Burgstaller M., Cesarini F., Chalmers D., Dassesse M., Ford C., Goodhart C., Gretschmann K., Griebel J., Hertig G., Hindelang S., Horn N., Kay J., Lee R.,**

**Llewellyn D., Lomnicka E., Majone G., Markert L., Maydell N., Nowak С., Reinisch A., Schmidtcher D., Terhechte J., Walter A., Wisbey G., Woolcock S., Zawos G. и другими исследователями, научные труды которых использовались при подготовке данной диссертации.**

**Большое внимание исследованию формирования инвестиционного законодательства ЕС в период после начала в 2007 г. мирового финансового кризиса уделяют такие зарубежные исследователи права, как Воусе М., Kirton J., Marshall А., Stephens J., Wiseman В. и другие.**

**Ряд работ зарубежных авторов вводится в российский научный оборот впервые.**

**Представляется, что для полномасштабного изучения правового регулирования инвестиционной деятельности в ЕС и роли, объективно отводимой этой деятельности на пути Европейского Союза к единому финансовому рынку, необходим более обстоятельный анализ правовой природы инвестиций и инвестиционных услуг в ЕС. В российской специальной юридической литературе отсутствуют монографические работы, посвященные концептуальному изучению правового регулирования инвестиционной деятельности в ЕС и роли Союза в эволюции международного инвестиционного права после вступления в силу Лиссабонского договора. Представляемое диссертационное исследование призвано в определенной степени восполнить существующийпробели послужить основой для дальнейших научных изысканий.**

**Научная новизна настоящей диссертации также обусловлена тем, что это первое в российской юридической литературе системное и комплексное исследование вопросов правового регулирования инвестиционной деятельности в ЕС, правового положения инвестиционных фирм и кредитных учреждений, а также роли права Евросоюза в эволюции международного инвестиционного права. Рассматриваемые диссертантом правовые тенденции анализируются в свете воздействия начавшегося в 2007г. глобального финансово-экономического кризиса, а также с учетом вступления в силу Лиссабонского договора инаделенияЕвропейского Союза исключительной компетенцией регулирования прямых иностранных инвестиций в рамках общей торговой политики.**

**Объектом исследования является система правового регулирования инвестиционной деятельности Европейского Союза, защита прав инвесторов, новеллы Лиссабонского договора в отношении регулирования прямых иностранных инвестиций, а также ряд проблем, вызванных финансовым кризисом.**

**Предмет исследования составляют нормы инвестиционного права ЕС,закрепленныев учредительных договорах, нормативно-правовых актах институтов ЕС,судебныхрешениях Суда Европейского Союза, актах "мягкого права", и их соотношение с нормами международного инвестиционного права и национальным законодательством государств-членов ЕС.**

**Предметом настоящего исследования также являются вопросы теоретического и прикладного характера, относящиеся к правовому регулированию инвестиционной деятельности в ЕС, ее правовой природе и структуре, а также влиянию инвестиционной деятельности на формирование единого финансового рынка Европейского Союза.**

**Главной целью настоящей работы является анализ режима правового регулирования инвестиционной деятельности в ЕС с точки зрения обоснования ее значения как важнейшего фактора экономического и финансового развития Европейского Союза.**

**Для реализации указанной цели автор ставит перед собой следующие конкретные задачи:**

**1. Сформулировать определение и понятие инвестиционного права ЕС, исследовать историко-правовое развитие системы источников его формирования;**

**2. Систематизировать нормативно-правовые документы институтов Союза, регулирующие инвестиционную деятельность в ЕС;**

**3. Исследовать влияние последнего глобального финансово-экономического кризиса на эволюцию инвестиционного права ЕС как в нормативно-правовом, так и в институциональном аспектах;**

**4. Проанализировать практику Суда ЕС, оказавшую влияние на формирование инвестиционного права ЕС;**

**5. Изучить степень гармонизации законодательства ЕС в данном вопросе;**

**6. Исследовать новеллы Лиссабонского договора, затрагивающие регулирование прямых иностранных инвестиций.**

**Методологическую основу научного исследования составляют логический, историко-правовой, сравнительно-правовой, системно-структурный и аналитический методы, а также метод сравнения и аналогий. Принципы научной диалектики позволили выявить сущностные характеристики исследуемых процессов и формы их проявления. В ходе исследования автор использовал фундаментальные положения теории государства и права, теории европейского права, теории международного права.**

**Теоретическую и нормативную базу диссертации составляют монографии, исследования, публикации зарубежных авторов, действующих и бывших членов Европейской комиссии, а также научные труды видных российских исследователей-правоведов.**

**Значительное внимание при подготовке диссертации было уделено обобщению и анализу нормативно-правового материала. Подробно были изучены источники первичного права:учредительныедоговоры ЕС, включая последний Лиссабонский договор, а также тексты международных договоров, рекомендации международных организаций, материалы международных конференций, касающиеся исследуемой диссертантом тематики. В качестве аналитической базы автором проведен подробный анализ материалов и документов Европейской комиссии, Европейского комитета по ценным бумагам, Европейского агентства по ценным бумагам и рынкам, а также международных организаций, в том числеМВФ, форума С-20, и международных финансовых конференций. Важную роль сыграло изучение практики (конкретных решений и заключений генеральныхадвокатов) Суда ЕС, раскрывающей и формулирующей концептуальные основы европейского инвестиционного права.**

**Для реализации поставленных задач, на защиту выносятся следующие основные положения:**

**1. Констатируется, что с вступлением в силу Лиссабонского договора 1 декабря 2009 года регулирование прямых иностранных инвестиций относится к общей торговой политике Союза и входит в его исключительную компетенцию. Это делает Европейский Союз важным субъектом международного инвестиционного права. В частности, ЕС приобрел право от своего лица заключать международные договоры инвестиционного характера, а также осуществлять международную инвестиционную деятельность. Соответственно государства-члены ЕС утрачивают право заключать двусторонние инвестиционныесоглашенияс третьими странами.**

**Делается вывод, что Лиссабонский договор в вопросе регулирования прямых инвестиций, сместил распределение компетенций от государств-членов в пользу Союза, что свидетельствует об усилении тенденции расширенияполномочийинститутов ЕС и ограничения сувереннойправоспособностигосу дарств-ч л енов.**

**2. Обосновывается положение о том, что правовое регулирование формирующегося единого финансового европейского рынка, в целом, и инвестиционной деятельности, в частности, является ключевым фактором, способствующим реализации целей Европейского Союза в плане экономического роста, конкурентоспособности и создания новых рабочих мест.**

**3. Выявляется, что правовое регулирование инвестиционных отношений в ЕС имеет самостоятельное иисключительноесодержание. Массив накопившихся наднациональных норм позволяет сделать вывод о сформировании особой отрасли - европейском инвестиционном праве.**

**Выделение европейского инвестиционного права обусловлено особой ролью регулирования международных капиталовложений в функционировании национальных экономик государств-членов ЕС. Инвестиционныеправоотношениявключают публично-правовые и частноправовые аспекты.**

**4. Акты вторичного права Сообщества/Союза, регулирующие инвестиционную деятельность, в частности финансовые директивы, являются развитиемучредительныхдоговоров ЕС, где закреплены основополагающие принципы свободного движения лиц, услуг и капиталов.**

**5. Доказывается, что принцип контроля государством регистрации не является базовым и установлен неучредительнымидоговорами, а сформулирован нормативно-правовыми актами институтов ЕС, то есть вторичным правом. Применение или отступление от принципа контроля государством регистрации следует тщательно обосновывать, с учетом того, что институты Сообщества/Союза, в том числе и Суд ЕС не дают четкоготолкованиясамого принципа и на сегодняшний день не провели явных границ между контролирующимиобязанностямигосударства регистрации и принимающего государства. В решениях Суда ЕС лишь изложены определенные критерии и параметрынадзорныхполномочий по регулированию деятельности инвестиционных фирм в ЕС. В ходе комплексного анализа решений Суда ЕС можно увидеть лишь попытки толкования директив по финансовым услугам и самого принципа контроля государством регистрации.**

**6. Классифицированы основные направления нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности в Европейском Союзе. Ими являются: а) полная либерализация взаимных капиталовложений; б) формирование единого законодательства для компаний государств-членов в области осуществления инвестиционной деятельности; в) определение национальных мер стимулирования взаимных инвестиций; г) разработка общих правил инвестиционного сотрудничества с третьими странами.**

**7. Делается вывод, что европейская практика регулирования инвестиций характеризуется принципом свободного движения капитала. Свободное движение капитала в странах Европейского Союза дает партнерам экономические преимущества благодаря рациональному размещению капиталов в рамках ЕС, стимулирует свободную деятельность компаний в сфере финансовых услуг. Таким образом, обосновывается, что свободное движение капитала - необходимое условие для формирования единого рынка финансовых услуг и либерализации рынков капитала.**

**Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования. Теоретическая значимость работы заключается в том, что результаты исследования способствуют расширению теоретической базы, необходимой для комплексного понимания правового регулирования инвестиционной деятельности в ЕС в контексте формирования единого финансового рынка интегрирующейся Европы. Результаты исследования могут использоваться при изучении международных инвестиционных процессов и тенденций развития международного и европейского инвестиционного права.**

**Практическая значимость обусловлена тем, что проведенное исследование может быть использовано как база для совершенствования внутреннего российского законодательства по инвестиционной деятельности, а также при подготовке российских специалистов в сфере европейского права. Кроме того, результаты проведенного исследования могут быть востребованы российскими финансовыми институтами, ведающими вопросами внешних экономических связей с европейскими странами и Европейским Союзом, а также исследователями и научными организациями, занимающимися изучением интеграционных проблем в Европе.**

**Данное исследование также может представлять определенный интерес для физических и юридических лиц, взаимодействующих с институтами и органами Европейского Союза в финансовой, экономической и научной сферах.**

**Материалы диссертации могут быть использованы в учебном процессе при преподавании курсов &laquo;Международное право&raquo;, &laquo;Европейское право&raquo;, &laquo;Финансовое право&raquo;, &laquo;Международная Экономика&raquo;, а также соответствующих специальных курсов.**

**Апробация и внедрение результатов исследования. Диссертационная работа выполнена на кафедре европейского права Московского государственного института международных отношений (Университета)МИДРоссии. Материалы диссертации и основные теоретические выводы были апробированы в ряде опубликованных статей по тематике исследования в ведущих научно-правовых изданиях, рекомендованныхВАКРоссии. Диссертация и ее основные положения обсуждались на заседаниях кафедры европейского права Московского государственного института международных отношений (Университета) МИД России.**

**Структура диссертационной работы обусловлена поставленными целями, задачами и логикой исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка.**

**Заключение диссертациипо теме "Международное право; Европейское право", Лукинская, Мария Петровна**

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**В результате проведенного исследования можно придти к следующим выводам.**

**В Европейском Союзе огромное значение придается защите инвестиций и прав инвесторов. В большинстве государств-членов ЕС инвестиционное законодательство хорошо развито, однако, гармонизация потребовала значительного времени и усилий. Проблема правового регулирован&trade; инвестиционной деятельности в ЕС является относительно новой, первичное законодательство ЕС не содержит прямых положений о регулировании инвестиций, поэтому инвестиционная деятельность на уровне ЕС регулируется директивами Совета, издаваемыми в целях гармонизации законодательства. Соответственно законодательство ЕС в сфере инвестиций основано на системеюридическиобязательных гармонизирующих и унифицирующих директив и норм, опирающихся на принципы взаимного признания национальных регулирующих органов, что формирует единый рынок, на котором финансово-кредитные учреждения находятся поднадзоромконтролирующих органов государства регистрации. Соответствующие правовые инструменты формируются на основе предложений Европейской комиссии, Европейского комитета по ценным бумагам, Европейского агентства по ценным бумагам и рынкам.**

**Как уже отмечалось в исследовании, одной из основных целей Европейского Союза являетсязапретвсех ограничений на движение капитала между государствами-членами ЕС. Для достижения данной цели был принят ряд директив, направленных на регулирование инвестиционной деятельности в ЕС. Директива от 21 апреля 2004г. № 2004/39/ЕС о рынках финансовых инструментовзакрепляетключевые понятия рынка ценных бумаг, дает определения понятиям "инвестиционной фирма" и "инвестиционные услуги". Директива от 15 марта 1993г. №93/6/ЕЕС о достаточности капитала инвестиционных фирм и кредитных институтов содержит требования к минимальному размеру уставного капитала кредитных организаций, представляющих инвестиционные услуги. Директива от 3 марта 1997г. №97/9/ЕС о компенсационных схемах для защиты прав инвесторовобязываетвсе государства-члены ЕС обеспечить наличие одной или нескольких компенсационных схем длявозмещенияубытков инвесторам в случае неспособности инвестиционной фирмы выплатить деньги инвесторам. Важно отметить, что данные финансовые директивы ЕС не предоставляют исчерпывающего ответа на вопрос о конечной конфигурации национальных регуляторов инвестиционной деятельности и рынка ценных бумаг в ЕС. Они лишь устанавливают необходимые требования к функциям иполномочиямтаких регуляторов через введение посредством директив направлений и содержания регулирования. Соответственно, вопросы внутреннего порядка функционирования регуляторов инвестиционной деятельности и рынка ценных бумаг государств-членов ЕС регулируются национальным законодательством. Страны, входящие в ЕС, используют различные модели такого регулирования &mdash; от создания мегарегулятора на всем финансовом рынке до нескольких регулирующих органов на отдельных сегментах инвестиционной деятельности и рынка ценных бумаг. Такая ситуация приводит к тому, что на различных сегментах финансового рынка возникают конфликты регулирования, что значительно повышает издержки всех участников финансового рынка.**

**Либерализация финансовых услуг стимулировала свободное перемещение капитала финансовых предприятий, получение доступа к финансовым рынкам на общеевропейском уровне. Однако интеграция рынка ценных бумаг ЕС и инвестиционных услуг, предоставляемых за пределами однойюрисдикции, оставляет нерешенным вопрос о возможности применения законодательства не только страны происхождения услуг, но также и государства, в котором такие услуги предоставляются.**

**Финансовыми директивами ЕС, регулирующими инвестиционную деятельность и инвестиционные услуги, государству регистрации инвестиционной фирмы предоставляется основная роль в вопросахлицензированияи надзора за осуществлением деятельности национальными инвестиционными фирмами и регулируемыми рынками. Однако директивы не дают государству регистрацииисключительноеправо контроля за кредитно-финансовыми учреждениями и инвестиционными фирмами.**

**Под влиянием либерализации международных финансовых рынков возникло несколько режимов национального и международного контроля. Можно выделить следующие модели регулирования деятельности финансовых учреждений, предоставляющих финансовые услуги за пределами государства регистрации инвестиционной фирмы: (а) полностью гармонизированная система стандартов между государством регистрации и принимающим государством, и (б) контроль государством регистрации.**

**Говоря ополномочияхкомпетентных органов государства, принимающего услуги инвестиционной фирмы, необходимо отметить, что они весьма ограничены. По сути, такиеполномочиясводятся к праву указать инвестиционной фирме, при выполнении каких условий инвестиционная деятельность возможна на территории этого государства, что вполне отвечает принципу контроля со стороны государства регистрации и помогает избежать двойногонадзора. Задачей принимающего инвестиции государства является обеспечение неукоснительного соблюдения заключенного инвестиционного проекта на основании нормативно правовых актов Союза, национального законодательства и норм международного инвестиционного права. При этом в качестве основной цели преследуется повышение благосостояния общества.**

**Основные принципы директив, регулирующих инвестиционную деятельность в ЕС сводятся к следующим инструментам: европейский паспорт" - позволяет инвестиционной фирме после получения лицензии в государстве регистрации осуществлять инвестиционную деятельность на территории других государств-членов ЕС; общее благо" - инвестиционная деятельность должна иметь целью общее благо, не должна быть дискриминационной и должна соблюдать правила ведения экономической деятельности - честность и справедливость по отношению к клиентам, профессионализм и конфиденциальность, избежание конфликтов интересов клиентов.**

**Глобальный финансовый кризис, начавшийся в 2007г., выявил неэффективность системы надзора за финансовыми рынками Европейского Союза, механизм которой основывался только на сотрудничестве национальныхнадзорныхорганов государств-членов. В результате была проведена коммунитаризация определенныхполномочийпо надзору, которая выходит за рамки компетенции Союза, наделяемойучредительнымиактами. Однако ключевые надзорные функции продолжают осуществлять национальныекомпетентныеорганы государств-членов.**

**Важным новшеством, внесенным Лиссабонским договором, как для европейского инвестиционного права, так и для международного инвестиционного права являетсянаделениеЕвропейского Союза исключительной компетенцией заключать международныесоглашенияв сфере прямого инвестирования. Европейский Союз также обладает подразумеваемой совместной компетенцией в отношении портфельных инвестиций, что выражается в возможности Союза заключать соглашения в соответствии со стандартами, установленными двусторонними инвестиционнымисоглашениями. Следует особо отметить, что с вступлением в силу Лиссабонского договора 1 декабря 2009г., контроль доступа к рынку инвестиций из стран, не являющихся государствами-членами ЕС и членами Европейской ассоциации свободной торговли, принадлежит исключительно Союзу.**

**Таким образом, подводя итог проведенному исследованию можно сделать вывод, что регулирование инвестиционной деятельности в Европейском Союзе осуществляется не только в соответствии с национальным законодательством государств-членов ЕС, но также на общеевропейском уровне, поскольку происходит гармонизация законодательства по регулированию инвестиционной деятельности и оказанию финансовых услуг.**

**В связи с этим описанный опыт ЕС по унификации финансового законодательства мог бы быть полезен и России.**

**Список литературы диссертационного исследованиякандидат юридических наук Лукинская, Мария Петровна, 2011 год**

**1. Нормативно-правовые акты Европейских Сообществ и Союза: А. Акты первичного права**

**2. Договор об учреждении Европейского объединения угля и стали от 18 апреля 1951г. (Treaty establishing the European Coal and Steel Community). URL: http://eur-lex.europa.eu/en/treaties/index.htm#founding**

**3. Договор об учреждении Европейского экономического сообщества от 25 марта 1957г. (Treaty establishing the European Economic Community) // URL: http://eur-lex.europa.eu/en/treaties/index.htm#founding.**

**4. Договор об учреждении Европейского сообщества по атомной энергии от 25 марта 1957г. (Treaty establishing the European Atomic Energy Community) // URL: http://eur-lex.europa.eu/en/treaties/index.htm#founding.**

**5. Договор об учреждении единой Комиссии и единого Совета Европейских сообществ от 8 апреля 1965г (Treaty establishing a Single Council and a Single Commission of the European Communities) // URL: http://eur-lex.europa.eu/en/treaties/index.htm#founding.**

**6. Единый европейский акт от 1986г. (The Single European Act) // URL: http://ec.europa.eu/economy finance/emu history/documents/treaties/singleurope anact.pdf.**

**7. Договор о Европейском Союзе от 7 февраля 1992г. (Treaty on European Union)//OJ С 340, 10.11.1997.**

**8. Ницкий договор о внесении изменений в Договор о Европейском Союзе, договоры об учреждении Европейских сообществ и некоторые связанные с ними акты от 26 февраля 2001г. (Treaty of Nice amending the Treaty on**

**9. European Union, the Treaties establishing the European Communities and certain related acts). URL: http://eur-lex.europa.eu/en/treaties/index.htm#founding**

**10. Council Directive on the abolition of restrictions on freedom of establishment and freedom to provide services in respect of self- employed activities of banks and other financial institutions. // OJ L 194/1, 16.07.1973.**

**11. Council Directive on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) // OJ L 375/3, 31.12.1985.**

**12. Council Directive on the own funds of credit institutions // OJ L 124, 05.05.1989.**

**13. Council Directive coordinating regulations on insider dealing // OJ L 334/30, 18.11.1989.**

**14. Council Directive coordinating regulations on insider dealing // OJ L 334/30, 18.11.1989.**

**15. Second Council on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions and amending Directive 77/780/EEC // OJ L 386/1, 30.12.1989.**

**16. Twelfth Council Company Law Directive on single-member private limited-liability companies // OJ L 395/40, 30.12.1989.**

**17. Council Directive on prevention of the use of the financial system for the purpose of money laundering // OJ L 166/77, 28.06.1991.**

**18. Council Directive on the capital adequacy of investments firms and credit institutions//OJ L 141, 11.06.1993.**

**19. Council Directive on investment services in the securities field) // OJ L 141, 11.06.1993.**

**20. Directive of the European Parliament and of the Council on cross-border credit transfers // OJ L 43/25, 14.02.1997.**

**21. Directive of the European Parliament and of the Council on investor-compensation schemes // OJ L 84/22, 26.03.1997.**

**22. Directive of the European parliament and of the Council laying down a procedure for the provision of information in the field of technical standards and regulations //OJL 204/37, 21.07.1998. \***

**23. Directive of the European Parliament and of the Council on certain legal aspects of information society services, in particular electronic commerce, in the Internal Market // OJ L 178/1, 17.07.2000.**

**24. Directive of the European Parliament and of the Council on the reorganisation and winding up of credit institutions // OJ L 125/15, 05.05.2001.**

**25. Directive of the European Parliament and of the Council on financial collateral arrangements // OJ L 168/43, 27.06.2002.**

**26. Directive of the European Parliament and of the Council on the supplementary supervision of credit institutions, insurance undertakings and investment firms in a financial conglomerate // OJ L 35/1, 11.02.2003.**

**27. Directive of the European Parliament and of the Council on insider dealing and market manipulation (market abuse) // OJ L 96/16, 12.04.2003.**

**28. Commission Directive implementing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council as regards the definition and public disclosure of inside information and the definition of market manipulation // O J L 339/70, 24.12.2003.**

**29. Commission Directive implementing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council as regards the fair presentation of investment recommendations and the disclosure of conflicts of interest // OJ L 339/73, 24.12.2003.**

**30. Directive of the European Parliament and of the Council on the prevention of the use of the financial system for the purpose of money laundering and terrorist financing) // OJ L 309/15, 25.11.2005.**

**31. Directive of the European Parliament and of the Council amending directive 2004/3 9/EC on markets in financial instruments, as regards certain deadlines // OJ L 114/60, 27.04.2006.**

**32. Directive of the European Parliament and of the Council relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions (recast) // OJ L 177/1, 30.06.2006.**

**33. Directive of the European Parliament and of the Council on the capital adequacy of investment firms and credit institutions (recast) // OJ L: 177/201, 30.06.2006.**

**34. Directive of the European Parliament and of the Council amending Directive 2003/6/EC on insider dealing and market manipulation (market abuse), as regards the implementing powers conferred on the Commission) // OJ L 81/42,2003.2008.**

**35. Directive of the European Parliament and of the Council on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) (recast) // O J L 302/32,1711.2009.**

**36. Commission Directive implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council as regards certain provisions concerning fund mergers, master-feeder structures and notification procedure // OJ L 176/28,1007.2010.**

**37. Commission Regulation (EC) implementing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council as regards exemptions for buy-back programmes and stabilization of financial instruments // OJ L 336/33, 23.12.2003.**

**38. Regulation (EU) of the European Parliament and of the Council on European Union macro-prudential oversight of the financial system and establishing a European Systemic Risk Board // OJ L 331/1, 15.12.2010.**

**39. Commission Recommendation concerning a European code of conduct relating to transaction in transferable securities // OJ L 212/37. 20.08.1977.**

**40. Commission Recommendation on a European Code of Conduct relating to electronic payment // OJ L 365, 24.12.1987.**

**41. Commission Decision establishing the Committee of European Securities Regulators // OJ L 191/43, 13.07.2001.**

**42. Commission Decision establishing the European Securities Committee // OJ L 191/45, 13.07.2001.**

**43. Commission Decision amending Decision 2001/527/EC establishing the Committee of European Securities Regulators // OJ L 3/32, 07.01.2004.**

**44. Commission Decision amending Decision 2001/527/EC establishing the European Securities Committee // О J L 3/33, 07.01.2004.**

**45. Commission Decision establishing the Committee of European Securities Regulators // OJ L 25/18, 29.01.2009.1. И.Судебныерешения**

**46. Решение Суда Европейских Сообществ от 10 мая 1995г. поделуС-384/93 "Alpine Investments BV v. Minister van Financien" // ECR.1995. P. 1-01141.**

**47. Решение Суда Европейских Сообществ от 4 декабря 1986г. по делу С-205/85 "Commission vs. Germany" // ECR. 1986. P. 3755.**

**48. Решение Суда Европейских Сообществ от 21 февраля 1991г. по делу С-76/90 "Manfred S&auml;ger vs. Dennemeyer &amp; Co. Ltd." // ECR.1991. P.I-4221.**

**49. Решение Суда Европейских Сообществ от 6 октября 1982г. по делу С-262/81 "Coditel and Others v. Commission" // ECR. 1982. P. 3381.**

**50. Решение Суда Европейских Сообществ от 15 декабря 1976г. по делу 41/76 "Donckerwolke and Schou v. Procureur de la R&eacute;publique" // ECR. 1976. P.1921.**

**51. Решение Суда Европейских Сообществ от 20 февраля 1979г. по делу С-120/78 "Rewe-Zentral AG v Bundesmonopolverwaltung f&uuml;r Branntwein" // ECR. 1979. P. 649.**

**52. Решение Суда Европейских Сообществ от 11 июля 1974г. по делу 8/74 "Procureur du Roi v Beno&icirc;t and Gustave Dassonville" // ECR. 1974. P. 837.**

**53. Решение Суда Европейских Сообществ от 6 июня 1996г. по делу С-101/94 "Commission of the European Communities v. Italian Republic. Dealing in transferable securities" // ECR. 1996. P. 1-02691.**

**54. Решение Суда Европейских Сообществ от 31 января 1984г. по совмещеннымделам286/82 и 26/83 "Graziana Luisi and Giuseppe Carbone v Ministero del Tesoro"//ECR. 1984. P.377.**

**55. Решение Суда Европейских Сообществ от 23 ноября 1978г. по делу 7/78 "Regina v Ernest George Thompson, Brian Albert Johnson and Colin Alex Norman Woodiwiss" // ECR. 1978. P.2247.**

**56. Решение Суда Европейских Сообществ от 1 января 1999г. по делу 302/97 "Klaus Konle v Republik &Ouml;sterreich" // ECR. 1999. P. 1-3099.**

**57. Решение Суда Европейских Сообществ от 17 мая 1994г. по делу С-18/93 "Corsica Ferries Italia Sri v Corpo dei Piloti del Porto di Genova" // ECR. 1994.P. 1-1783.**

**58. Решение Суда Европейских Сообществ от 14 июля 1994г. по делу С-379/92 "Criminal proceedings against Matteo Peralta" // ECR. 1994. P. 1-03453.**

**59. Решение Суда Европейских Сообществ от 5 октября 1994г. по делу С-381/93 "Commission of the European Communities v French Republic" // ECR. 1994. P. I-05145.**

**60. Решение Суда Европейских Сообществ от 13 мая 1997г. по делу С-233/94 "Federal Republic of Germany v European Parliament and Council of the European Union" // ECR. 1997. P. 1-02405.**

**61. Решение Суда Европейских Сообществ от 24 октября 1978г. по делу 15/78 "Soci&eacute;t&eacute; g&eacute;n&eacute;rale alsacienne de banque SA v Walter Koestler" // ECR. 1978. P. 01971.**

**62. Решение Суда Европейских Сообществ от 25 июля 1991г. по делу С-76/90 "Manfred S&auml;ger vs. Dennemeyer &amp; Co. Ltd." // ECR. 1991. P. 1-4221.**

**63. Решение Суда Европейских Сообществ от 24 ноября 1993г. по совмещенным делам С-267/91 и С-268/91 "Criminal proceedings against Bernard Keck and Daniel Mithouard" // ECR. 1993. P. 1-06097.**

**64. Решение Суда Европейских Сообществ от 4 декабря 1986г. по делу 205/84 "Commission of the European Communities v Federal Republic of Germany" // ECR.1986.P.03755.**

**65. Решение Суда Европейских Сообществ от 1 декабря 1998г. по делу С-410/96 "Criminal proceedings against Andr&eacute; Ambry" // ERC. 1998. P. 1-07875.**

**66. Решение Суда Европейских Сообществ от 10 сентября 1996г. по делу С-11/95 "Commission of the European Communities v Kingdom of Belgium" // ECR. 1996. P. 1-04115.**

**67. Решение Суда Европейских Сообществ от 30 ноября 1995г. по делу С-55/94 "Reinhard Gebhard v Consiglio dell'Ordine degli Awocati e Procuratori di Milano"//ECR. 1995. P.I-04165.**

**68. Решение Суда Европейских Сообществ от 12 декабря 2006г. по делу С-446/04 "Test Claimants in the FII Group Litigation vs. Commissioners of Inland Revenue" //ECR. 2006. P. 1-11753.**

**69. Решение Суда Европейских Сообществ от 13 марта 2007г. по делу С-524/04 "Test Claimants in the Thin Cap Group Litigation v. Commissioners of Inland Revenue" // ECR. 2007. P. I 2107.**

**70. Решение Суда Европейских Сообществ от 24 мая 2007г. по делу С-157/05 "Winfried L. Holbock vs. Finanzamt Salzburg-Land" // ECR. 2007. P. I- 4051.**

**71. Решение Суда Европейских Сообществ от 17 сентября 2009г. по делу С-182/08 "Glaxo Wellcome GmbH &amp; Co. v. Finanzamt M&uuml;nchen II" // OJ С 267/18. 7 November 2009.**

**72. Решение Суда Европейских Сообществ от 26 июня 2008г. по делу С-284/06 "Finanzamt Hamburg-Am Tierpark vs. Burda GmbH" // ECR. 2008. P. 1-4571.**

**73. Решение Суда Европейского Союза от 21 января 2010г. по делу С-311/08 "Societe de Gestion Industrielle (SGI) vs. Belgian State" // OJ С 63/8. 12.03.2010.**

**74. Решение Суда Европейских Сообществ от 19 мая 2009г. по делу С-531/06 "Commission of the European Communities vs. Italian Republic" // ECR. 2009.**

**75. Решение Суда Европейских Сообществ от 4 июня 2009г. по объединенным делам С-439/07 and С-499/07 "Belgische Staat vКВСBank NV" // OJ С 205/13. 29.08.2009.**

**76. Решение Суда Европейских Сообществ от 3 марта 2009г. по делу С-205/06 "Commission of the European Communities v Republic of Austria" // О J С 102/2.0105.2009.**

**77. Решение Суда Европейских Сообществ от 19 ноября 2009г. по делу С-118/07 "Commission of the European Communities v Republic of Finland" // OJ С 24/3.3001.2010.**

**78. Решение Суда Европейских Сообществ от 14 октября 1980г. по делу 812/79 "Attorney General v Juan С. Burgoa" // ECR. 1980. P. 02787.**

**79. Решение Суда Европейских Сообществ от 25 июля 1991г. по делу С-221/89 "The Queen v Secretary of State for Transport, ex parte Factortame Ltd and others" //ECR. 1991. P. 1-03905.**

**80. Решение Суда Европейских Сообществ от 13 апреля 2000г. по делу С-251/98 "С. Baars v Inspecteur der Belastingen Particulieren / Ondernemingen Gorinchem" // ECR. 2000. P. I- 02787.**

**81. Решение Суда Европейских Сообществ от 12 декабря 2006г. по делу С-446/04 "Test Claimants in the FII Group Litigation vs. Commissioners of Inland Revenue" // ECR.2006. P. 1-11753.**

**82. Решение Суда Европейских Сообществ от 4 июня 2002 по делу С-367/98 "Commission of the European Communities vs. Portuguese Republic" // ECR. 2002. P. I- 04731.**

**83. Решение Суда Европейских Сообществ от 3 марта 2009г. по делу С-249/06 "Commission of the European Communities v. Kingdom of Sweden" // ECR. 2009. P. 1-1335.**

**84. Решение Суда Европейских Сообществ от 3 марта 2009г. по делу Case С-205/06 "Commission of the European Communities v. Republic of Austria" // ECR. 2009. P. 1-1301.**

**85. Решение Суда Европейских Сообществ от 2 июня 2005г. С-266/03 по делу "Commission of the European Communities v Grand Duchy of Luxembourg" // ECR. 2005. P. I 4805.1.I. Научные источникиi) На русском языке:**

**86. А. Монографические издания, учебники**

**87. Актуальные проблемы европейского права: учеб. пособие / JI.M.Энтин, M.JI. Энтин, С.А. Трыканова, И.В.Орина. М.: Флинта, 2008. - 168 с.**

**88.АлексеевС.С. Общая теория права: в 2т.-Т.1. М.,Юрид. лит., 1981. - 360 е.; T. II - M.: Юрид. лит., 1982. - 360 с.**

**89.АнуфриеваЛ.П. Соотношение международного публичного и международного частного права: правовые категории. М.: Спарк, 2002. -415 с.**

**90. Арах М. Европейский Союз. Видение политического объединения. Перевод со словацкого. М.: Экономика, 1998. - 467 с.**

**91.БарановскийВ.Г. Политическая интеграция в Западной Европе. М.: Наука, 1983.-264 с.**

**92.БирюковМ.М. Европейская интеграция: международно-правовой подход. -М.: Научная книга, 2004. 208 с.**

**93.БирюковМ.М. Европейский союз, Евроконституция и международное право. М.: Научная книга, 2006. - 256 с.**

**94.БирюковМ.М. Европейское право: курс лекций. М.: Омега-JI, 2006. - 126 с.**

**95.БирюковМ.М. Европейское право до и после Лиссабонского договора. М.: Научная книга, 2010. - 240 с.**

**96.БобинМ.В. Межгосударственные финансово-экономические организации Европы. Правовые аспекты учреждения и деятельности. М.: Элекс-КМ, 2001.- 176 с.**

**97.БогатыревА.Г. Инвестиционное право. М.: Рос. право, 1992. - 272с.**

**98.БогуславскийМ.М. Иностранные инвестиции: правовое регулирование. -М.: БЕК, 1996.-462 с.**

**99.БоркоЮ.А. От европейской идеи к единой Европе. М.: Деловая литература, 2003. - 464 с.**

**100. В айн С. Глобальный финансовый кризис: механизмы развития и стратегии выживания. М.: Альпина Паблишер, 2009.**

**101.ВельяминовГ.М. Международное экономическое право и процесс (Академический курс): учебник. М.:ВолтерсКлувер, 2004. - 496с.**

**102.ВитвицкаяО., Горнинг Г. Право Европейского Союза. Спб.: Питер, 2005. -256 с.**

**103.ВишневскийA.A. Банковское право Европейского Союза: учеб. пособие. -М.:Статут, 2000. 388 с.**

**104.ГущинВ.В., Овчинников A.A. Инвестиционное право: учебник. М.: Эксмо, 2009.-624 с.**

**105. Дейвис К. Право внутреннего рынка Европейского Союза: учеб. пособие: пер. с англ. Киев: Знания-Прес, 2004. - 422 с.**

**106. Договор, учреждающийКонституциюдля Европы (Преамбула, части 1 и 4) /МГИМО(У) МИД России, Ин-т европейского права; отв. ред., авт. вступ. ст. Л.М. Энтин. М.: МГИМО-Университет, 2005. - 54 с.**

**107.ДубовицкаяЕ.А. Европейское корпоративное право:свободаперемещения компаний в Европейском сообществе. М.: ВолтерсКлувер, 2004. - 224 с.**

**108. Европа: новое начало.ДекларацияШумана 1950 1990. - М.: Право, 1994. -79 с.**

**109. Европейское право. Право Европейского Союза и правовое обеспечение защиты прав человека: Учебник для вузов / Рук. авт.колл. и отв. ред. Л.М. Энтин. М.: Норма, 2005. - 960 с.**

**110. Европейское право. Право Европейского Союза и правовое обеспечение защиты прав человека: учебник / рук. авт. кол. и отв. ред. Л.М. Энтин. &mdash; 3-е изд., пересмотр, и доп. &mdash; М.: Норма: ИНФРА-М, 2011. 960 с.**

**111. Европейский Союз: Основополагающие акты в редакции Лиссабонского договора скомментариями/отв. ред. С.Ю. Кашкин М.: ИНФРА-М, 2011. &mdash; 698 с.**

**112.ЕмельяноваH.H. Россия и Евросоюз. Соперничество и партнерство. М.: Междунар. отношения, 2009. - 168 с.**

**113.ЗахаровA.C. Налоговое право Европейского Союза: действующие директивы ЕС в сфере прямого налогообложения. М.: Волтерс Клувер, 2007.- 144 с.**

**114.ЗвековВ.П. Международное частное право: Учебник. М.:Юристь, 2005. -701 с.**

**115.ЗеньковичЕ.В. Рынок ценных бумаг: административно-правовое регулирование. М.: Волтерс Клувер, 2008. - 312 с.**

**116.ЗивсС.Л. Источники права. М.: Наука, 1981.**

**117.ИльинЮ.Д. Лекции по истории и праву Европейского Союза. М.: Спартак, 2002.- 115 с.**

**118. Интеграционное право: опыт Европы для постсоветского пространства: Международная научно-практическая конференция. М.: РосНОУ, 2011. -288 с.**

**119.КалашниковГ.О. Слияние и поглощение компаний по праву Европейского Союза. М.: Междунар. отношения, 2007. - 264 с.**

**120.КалиниченкоП.А. Столкновение и взаимодействие интеграционных пространств в торговле: Антидемпинговое право и практика ЕС в отношениях с Россией и другими странами ЕврАзЭС. Монография. М.: РосНОУ. 2011.-300с.**

**121.КапустинА.Я. Европейский Союз: интеграция и право. М.:РУДН, 2000. -436 с.**

**122.КапустинА.Я. Европейский Союз: интеграция и право. М.: РУДН, 2000. -436 с.**

**123.КашкинС.Ю., Калиниченко П.А., Четвериков А.О. Введение в право Европейского Союза. Учебник. 3-е издание, перераб. и доп. / под ред.КашкинаС.Ю. &mdash; М.: Эксмо, 2010. 464 С.**

**124.КашкинС.Ю. Европейский Союз: основополагающие акты в редакции Лиссабонского договора с комментариями. М.: 2008.**

**125.КолосовЮ.М. К вопросу о примате международного права // Международное право в современном мире. Междунар. отношения. -М.: Междунар. отношения, 1991. 190 с.**

**126. Курс международного права: Международно-правовые формы интеграционных процессов в современном мире. В 7-ми томах. Т. 7 /БардинаМ.П., Войтович С.А., Колосов Ю.М.,КузнецовВ.И., и др.; Отв. ред.:УсенкоЕ.Т. М.: Наука, 1993. - 328 с.**

**127.ЛабинД.К. Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. М.: Волтерс Клувер, 2008. - 336 с.**

**128.ЛабинД.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка. М.: Синергия, 2004. - 188 с.**

**129.ЛабинД.К. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций. М.: Грааль, 2001. - 380 с.**

**130.ЛивенцевH.H., Костюнина Г.М. Международное движение капитала (Инвестиционная политика зарубежных стран). &mdash; М.: Экономиста, 2004.**

**131.ЛукашукИ.И. Современное право международных договоров: в 2т. T. I. Заключение международных договоров. М.: Волтерс Клувер, 2004. - 672 с.**

**132.ЛукашукИ.И. Международное право. Общая часть: Учебник. М.: БЕК, 1996.-368 с.**

**133.ЛукашукИ.И. Нормы международного права в международной нормативной системе. М.: Издательство Спарк,1997. 322 с.**

**134.МалаховВ.П. Право Европейского Союза: проблема источников. М.:МВДРоссии, 2003. 192 с.**

**135.МарченкоМ.Н., Дерябина Е.М. Право Европейского Союза. Вопросы истории и теории: учеб. пособие. М.: Проспект, 2010. - 432 с.**

**136.МатвеевскийЮ.А. Внешние связи Европейского Союза : учеб. пособие / Ю. А. Матвеевский, А. А.Слюсарь; МГИМО(У) МИД России, Ин-т европейского права. М.: МГИМО, 2001.**

**137. Международное право / под ред. проф.КолосоваЮ.М. и проф. Кривчиковой Э.С. М.: Международные отношения, 2000. - 719 с.**

**138. Международное право: учебник / под ред. А.Н. Вылегжанина.-М.: ИздательствоЮрайт; ИД Юрайт, 2011. 1003 с.**

**139. Международное право. Учебник. Отв. ред. проф. В.И. Кузнецова. М.: Юристь, 2001.-688 с.**

**140. Мировой кризис и отношения Центр Периферия на современном этапе. / Под ред.:СумскойВ.В., Хорос В.Г. - М.: 2009.**

**141.МоисеевA.A. Международные финансовые организации. Правовые аспекты деятельности. Учебное пособие. М.: Омега-Л, 2003. - 296 с.**

**142.МухаеваН.Р. Право Европейского Союза: учеб. пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.- 159 с.**

**143.НакуA.A. Торговое право ЕС / A.A. Наку, O.K.Вишняков. Киев: ИМО КНУ им. Тараса Шевченко, 2003. - 189 с.**

**144.НешатаеваТ.Н. Международные организации и право. Новые тенденции в международно-правовом регулировании. М.: Дело, 1998. - 272 с.**

**145.ПашковскаяИ.Г. Европейская экономическая и валютная интеграция. Аспекты права Европейского Союза. М.: Элекс-КМ, 2003. - 200 с.**

**146. Право Европейского Союза: учебник для вузов / под ред. С.Ю. Кашкина. 3-е изд. М.: Юрайт; Высшее образование, 2010. - 1119 с.**

**147. Право Европейского союза: правовое регулирование торгового оборота: учеб. пособие / под ред. В.В.Безбаха, А.Я. Капустина, В.К. Пучинского М.: Зерцало, 2000. - 400 с.**

**148. Регулирование инвестиций в международном частном праве. Материалы конференции. Москва, 30 октября 2007 г. / Отв. ред.:ДоронинаН.Г. М.: Юриспруденция, 2008. - 144 с.**

**149.РозенбергМ.Г. Международный договор и иностранное право в практике Международного коммерческогоарбитражногосуда. М.: Статут, 1998. -212с.**

**150. Суд Европейских сообществ: избр. решения / отв. ред. J1.M. Энтин. М.: НОРМА, 2001.-400 с.**

**151. Суд Европейских сообществ:постановленияи комментарии. Вып. 3 / под ред. J1.M.Энтина, Ю.А. Матвеевского; МГИМО (У)МИДРоссии, Ин-т европейского права. М.: МГИМО-Университет, 2007.**

**152.ТалалаевА.Н. Право международных договоров. Договоры с участием международных организаций. М.: Международные отношения, 1989. -272с.**

**153.ТолстопятенкоГ.П. Европейское налоговое право. Сравнительно-правовое исследование. М.: Норма, 2001. - 336 с.**

**154.ТопорнинБ.Н. Европейское право: учебник. М.: Юристь, 1998. - 456 с.**

**155.ТункинГ.И. Теория международного права. М.: Международные отношения, 1970. - 511 с.**

**156.ФархутдиновИ.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения. М.: Волтерс Клувер, 2005. - 432 с.**

**157.ФархутдиновИ.З. Инвестиционное право: учеб.-практ. пособие. М.: Волтерс Клувер, 2006. - 432 с.**

**158.ФархутдиновИ.З. Международное инвестиционное право и процесс: учебник. М.: Проспект, 2010ю - 416 с.**

**159.ХартияЕвропейского Союза об основных правах:Комментарий/ под ред. С.Ю. Кашкина. М.:Юриспруденция, 2001. - 208 с.**

**160.ХартлиТ.К. Основы права Европейского Сообщества / пер. с англ. М.: Закон и право: ЮНИТИ., 1998. - 208 с.**

**161.ЧерниченкоС.В. Теория международного права: Старые и новые теоретические проблемы. В 2-х томах. Т.П. М.-.НИМП, 1999. - 531 с.**

**162.ШеленковаН.Б. Европейское финансовое право: Правовые основы европейской интеграции. Интеграционное регулирование рынка ценных бумаг. В 3-х томах. М.: Добросвет, 2003. - 338 с.**

**163.ШеленковаН.Б. Европейская интеграция: политика и право. М.: НИМП, 2003.-340 с.**

**164.ШемятенковВ.Г. Европейская интеграция: учеб. пособие. М.: Междунар. отношения, 2003. - 400 с.**

**165.ШумиловВ.М. Международное публичное экономическое право. М.: НИМП, 2001.-288 с.**

**166.ШумиловВ.М. Международное экономическое право в эпоху глобализации. М.: Международные отношения, 2003. - 272 с.**

**167.ШумиловВ.М. Международное финансовое право. Учебник. М.: Международные отношения, 2005. - 432 с.**

**168.ШумиловВ.М. Международное право. Учебник. М.: ТКВелби, 2007. -488с.**

**169.ЭнтинЛ.М. Право Европейского Союза. Новый этап эволюции: 2009-2017 годы. М: Аксиом, 2009. - 304 с.**

**170.ЭнтинМ.Л. В поисках партнерских отношений III: Россия и Европейский Союз в 2009-2010 годах. М.: Зебра Е, 2010. - 736 с.**

**171. Энтин M.JI. В поисках партнерских отношений II: Россия и Европейский Союз в 2006-2008 годах: монография / М.Л. Энтин. М.: Зебра Е, 2009. -768с.**

**172.ЭнтинМ.Л. Суд Европейских сообществ. Правовые формы обеспечения западноевропейской интеграции. М.: Междунар. отношения, 1987. - 176 с.**

**173.ЮмашевЮ.М. международно-правовые формы внешнеэкономических связейЕЭС. М., 1989.**

**174. Б.Статьив периодических изданиях и сборниках**

**175. Бирюков, М.М. Особенности понятия пространствасвободы, безопасности и законности по Лиссабонскому договору // Московский журнал международного права. 2009. - Т. 2. -№ 74.**

**176.БогатыревА.Г. К вопросу оправосубъектностив международном инвестиционном праве. // Международное право. International Law. &mdash; М.: Изд-во РУДН, 2004, №3 (19).- С. 93-101.**

**177.БогатыревА.Г. К вопросу об источниках международного инвестиционного права. // Международное право. &mdash; International Law. &mdash; М.: Изд-во РУДН, 2006, №2 (26).**

**178.ВельяминовГ.М. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций. // Правовое регулирование иностранных инвестиций в России. -М.: Изд-воИГиПРАН, 1995.**

**179.ДоронинаН.Г. Международный договор как источник правового регулирования инвестиций. // Регулирование инвестиций в международном частном праве. Материалы конференции. Москва, 30 октября 2007 г. &mdash; М.: Юриспруденция, 2008.**

**180.ДоронинаН.Г. Национальное законодательство и международное право как регуляторы иностранных инвестиций. //Цивилист. Научно- практический журнал. М.: AHO Юридические программы, 2009. - №2.**

**181.ДоронинаН.Г. Проблемы правового регулирования иностранных инвестиций // Законодательство и экономика. 1996. № 5 6.**

**182. Захаров, A.C. Налоговое право ЕС после Лиссабонского договора 2007 года // Налоговая политика и практика. 2008. - № 2.**

**183.КалиниченкоП.А. Понятие и принципы стратегического партнерства между Россией и Европейским Союзом (юридический анализ) / Калиниченко П.А. // Lex Russica. 2009. № 6.**

**184.КалиниченкоП.А. Правовые достижения стратегического партнерства / Калиниченко П.А. // Право и государство: теория и практика. 2009. № 11.**

**185.КалиниченкоП.А. Гармонизация законодательства России и Европейского Союза, как ключевой компонент их эффективного взаиморазвития в XXI веке / Калиниченко П.А.,КашкинС.Ю. // Право и государство: теория и практика. 2005. № 4.**

**186.КасьяновP.A. Конфедеративные и федеративные проекты объединения Европы как предпосылки создания европейских интеграционных организаций // Законы России: опыт, анализ, практика. 2008. № 12.**

**187. Кашкин, С.Ю. Лиссабонский договор новый этап развития права Европейского союза // Государство и право. 2008. - № 9.**

**188.КузнецовA.B., Четверикова A.C. Восточноевропейские страны ЕС: куда идут их инвестиции // Современная Европа. 2007.- №4.**

**189.ЛабинД.К. Правовая природа отношений между иностранным инвестором и государством в соответствии с двусторонними инвестиционнымисоглашениями// Международное право. 2008.- №4 (36).**

**190.ЛинниковA.C. Основы правового регулирования банковской деятельности в Европейском Союзе. // Московский журнал международного права. М.: Междунар. отношения, 2002, - №1.**

**191.ЛинниковA.C. Европейский валютный союз: история формирования и механизм действия на современном этапе. // Московский журнал международного права. &mdash; М.: Междунар. отношения, 2002, №4.**

**192.ЛукашукИ.И. Международное "мягкое" право // Государство и право. 1994. №8-9.**

**193.ЛукашукИ.И. Обычные нормы в современном международном праве // Советский ежегодник международного права, 1978. М.: Наука, 1980.**

**194.МоисеевA.A. Особенности юридической природы права европейской интеграции. // Всероссийский журнал международного права. М.: Современная экономика и право, 2007, - №3.**

**195.РомановаТ.А. Иностранные инвестиции в становлении ЕС как актора на мировой арене // Вестник Санкт-Петербургского государственного университета. 2002. - Серия 6. - Выпуск 2.**

**196.ТитовК.В. Региональная экономическая интеграция в ЕС // Мировая экономика и международные отношения. 2000. - №10.**

**197.ТрапезниковВ.А. Актуальные проблемы наднационального регулирования международных инвестиционных отношений. // Право и политика. M.: Nota Bene, 2003. -№11.**

**198. Фархутдинов, И.З. Инвестиционное сотрудничество РФ и ЕС: политико-правовые проблемы и перспективы // Евраз. юрид. журн. 2009. - № 18.**

**199.ФархутдиновИ.З. Международное право в условиях глобализации. // Право и политика. M.: Nota Bene, 2003. - №8.**

**200.ФархутдиновИ.З. Становление и развитие международного права в условиях глобализации: основные параметры. // Современное право. М.: Новый Индекс, 2005. - №7.**

**201.ФархутдиновИ.З., Лукашук И.И. За международным правом будущее // Международноепубличноеи частное право. М.:Юрист, 2006. - №4.**

**202.ФогельсонЮ.Б. Государственный надзор нарынках финансовых услуг. Российское законадательство и международные стандарты // Хозяйство и право. 2009.-№1.**

**203.ШеленковаН.Б. Единый европейский фондовый рынок: вопросы регулирования // Рынок ценных бумаг. 2003. №2.**

**204.ЭнтинЛ.М. О проекте Конституции Европейского Союза // Московский журнал международного права. 2004. - №1.**

**205. Энтин, Л.М. Лиссабонский договор и реформа Европейского Союза // Журн. рос. права. 2010. - № 3.**

**206.ЭнтинМ.Л. Европейский Союз как один из ведущих международных игроков // Вся Европа.ги. 2009. - №6.и) На иностранных языках:**

**207. А. Монографические издания, учебники**

**208. Berry Е., European Union Law Oxford: Oxford University Press, 2007.**

**209. Chalmers, D., and Szyszczak, E., European Union Law. Volume II. Towards a European Policy? Ashgate: Aldershot, 1998.**

**210. Dassesse, M. EC Banking Law. London, Lloyd's Press, 2nd ed., 1994.**

**211. Goodhart, C, Financial Regulation: Why, How and Where Now? London: Routledge, 1998.**

**212. Gretschmann, K., The Subsidiary Principle: Who is do what in an Integrated Europe? Maastricht, 1991.**

**213. Hindelang S., The Free Movement of Capital and Foreign Direct Investment: The Scope of Protection in EU Law. Oxford: Oxford University Press, 2009.**

**214. Koutrakos Panos, EU Internati**