

УДК 336.71  
ББК 65.262.3  
М43

**М43** Международное и зарубежное финансовое регулирование: институты, сделки, инфраструктура : монография / под ред. А.В. Шамраева : в 2 ч. — Часть вторая. — М. : КНОРУС : ЦИПСИР, 2014. — 640 с.

**ISBN 978-5-406-03008-0**

В настоящем издании впервые в отечественной юридической литературе проводится всестороннее исследование международного и зарубежного финансового регулирования в его частноправовых и публично-правовых аспектах.

В части первой рассмотрены методологические и общие вопросы международного и зарубежного финансового регулирования, его историческое развитие, проанализированы правовой режим международных финансовых центров, стандарты, конвенционные нормы международного финансового регулирования, особенности применения норм международного частного права, общая структура правового регулирования финансовых услуг в европейском праве, публичном и частном праве зарубежных стран.

В части второй предметно анализируется правовое регулирование деятельности кредитных учреждений, банковских (финансовых) холдингов, поставщиков платежных услуг, инвестиционных фирм, институтов коллективного инвестирования, фондовых бирж (*NYSE.Euronext, NASDAQ*, Лондонской фондовой биржи, Франкфуртской фондовой биржи) и торговых систем, *SWIFT*, платежных систем (*CHIPS, CLS, TARGET2, EURO 1*), клиринговых систем (*LCH.Clearent, Eurex Clearing, NSCC*), систем расчета по ценным бумагам (*Euroclear, Clearstream Banking*), а также сделок, совершаемых с участием указанных субъектов, нормами международного частного права, гражданского и торгового права зарубежных стран, европейского права, банковского законодательства и законодательства о финансовых рынках зарубежных стран.

Книга уникальна по охвату тем, юрисдикций, используемых источников правового регулирования и может быть рекомендована специалистам-практикам, представителям федеральных органов законодательной и исполнительной власти, Банка России, судебных органов, студентам юридической и финансово-экономической специализации.

УДК 336.71  
ББК 65.262.3

## МЕЖДУНАРОДНОЕ И ЗАРУБЕЖНОЕ ФИНАНСОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ: ИНСТИТУТЫ, СДЕЛКИ, ИНФРАСТРУКТУРА

Сертификат соответствия № РОСС RU. АЕ51. Н 16208 от 04.06.2012.

Изд. № 6397. Подписано в печать 17.04.2013.

Формат 60×90/16. Гарнитура «BalticaС». Печать офсетная.

Усл. печ. л. 40,0. Уч.-изд. л. 33,1. Тираж 1000 экз. Заказ №

ООО «КноРус».

127015, Москва, ул. Новодмитровская, д. 5а, стр. 1.

Тел.: (495) 741-46-28. E-mail: office@knorus.ru <http://www.knorus.ru>

ООО «Центр Исследований Платежных Систем и Расчетов»

<http://www.paysyscenter.ru> E-mail: info@paysyscenter.ru

Отпечатано в филиале «Чеховский Печатный Двор»

ОАО «Первая Образцовая типография».

142300, Московская область, г. Чехов, ул. Полиграфистов, д. 1.

© Коллектив авторов, 2014

© ООО «Центр Исследований

Платежных Систем и Расчетов», 2014

© ООО «КноРус», 2014

**ISBN 978-5-406-03008-0**

## Оглавление

Редакторское пояснение общего замысла книги.....	7
Информация об авторах.....	10
Перечень сокращений.....	12
Предисловие.....	18
Введение.....	21
<b>Глава 2. МЕЖДУНАРОДНОЕ БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ....</b>	<b>23</b>
2.1. Правовое регулирование международного перевода денежных средств, включая аспекты электронного перевода денежных средств.....	23
2.2. Международно-правовое регулирование документарных аккредитивов.....	31
2.3. Международно-правовое регулирование документарного инкассо.....	36
2.4. Международные банковские гарантии и резервные аккредитивы.....	39
2.5. Основы международного вексельного и чекового права ....	43
2.6. Правовое регулирование международных кредитных сделок.....	50
2.7. Сделки международного факторинга и их регулирование нормами Оттавской и Нью-Йоркской конвенций.....	84
2.8. Унификация международного финансового лизинга и ее влияние на регулирование лизинговых отношений в Российской Федерации.....	98
<b>Глава 3. ЗАРУБЕЖНОЕ БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ.....</b>	<b>102</b>
3.1. Отдельные вопросы пруденциального регулирования банковской деятельности в праве зарубежных стран.....	102
3.2. Регулирование банковских и финансовых холдинговых компаний в праве США и европейских стран.....	116
3.3. Правовое регулирование создания и деятельности филиалов иностранных банков в США.....	135
3.4. Правовое регулирование электронного перевода денежных средств в праве США.....	142
3.5. Правовое регулирование деятельности по переводу денежных средств в США на уровне штатов (на примере штатов Техас и Делавэр).....	149
3.6. Регулирование перевода денежных средств в ЕТК США....	154
3.7. Регулирование документарного аккредитива в ЕТК США ...	161
3.8. Правовое регулирование инкассо в ЕТК США. Закон о клиринге чеков в XXI в. ....	170

3.9. Отдельные аспекты правового регулирования чеков в законодательстве зарубежных стран: дорожные чеки и электронные чеки .....	185
3.10. Защита прав клиентов при потребительском кредитовании в праве США .....	194
3.11. Регулирование банковской деятельности в европейском праве .....	203
3.12. Правовое регулирование страхования вкладов в европейском праве.....	209
3.13. Правовое регулирование платежных услуг и электронных денег в европейском праве .....	216
3.14. Правовое регулирование дистанционного маркетинга потребительских финансовых услуг в европейском праве .....	229
3.15. Правовые аспекты трансграничной несостоятельности банков: международные принципы и их отражение в европейском праве и Модельном законе СНГ «О банкротстве банков» .....	234
3.16. Несостоятельность банков в соответствии с законодательством Великобритании .....	243
3.17. Кредитные сделки по праву Великобритании .....	249
3.18. Договор потребительского кредита по праву Великобритании: понятие, виды, порядок заключения.....	254
3.19. Возражение об обманных действиях по спорам, связанным с документарными аккредитивами, в судебной практике Англии и США .....	261
3.20. Отдельные вопросы правового регулирования банковских счетов по праву Германии .....	268
3.21. Платежные услуги и системы по праву Франции.....	271
3.22. Некоторые аспекты потребительского кредитования во Франции как государстве — члене Европейского союза.....	275
3.23. Уступка Даи во французском праве при реализации проектов государственно-частного партнерства .....	279
3.24. Банковское регулирование в Люксембурге и Лихтенштейне.....	283
3.25. Правовое регулирование банковской тайны в Швейцарии .....	287
3.26. Банковский кредит по праву Швейцарии.....	292
3.27. Правовое регулирование договора текущего банковского счета в Перу .....	297
3.28. Правовое обеспечение доступности банковских услуг посредством привлечения агентов и аутсорсинга .....	303

---

Глава 4. РЕГУЛИРОВАНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ .....	309
4.1. Правовое регулирование сделок с международными ценными бумагами (на примере еврооблигаций) .....	309
4.2. Правовое регулирование трансграничного владения ценными бумагами и трансграничных переводов ценных бумаг.....	318
4.3. Правовое регулирование международных сделок РЕПО и сделок кредитования ценными бумагами. Новая редакция Глобального генерального соглашения РЕПО (GMRA 2011 г.) .....	330
4.4. Правовое регулирование сделок трансграничной секьюритизации .....	349
4.5. Международные сделки с производными финансовыми инструментами (деривативами) .....	356
4.6. Правовые аспекты неттинга на международных финансовых рынках. Модельный закон ISDA «О неттинге» 2006 г. ....	382
4.7. Правовое регулирование международных трастов.....	387
Глава 5. ЗАРУБЕЖНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ .....	399
5.1. Правовое регулирование зарубежных размещений ценных бумаг на финансовом рынке США. Экстерриториальность действия законодательства США о ценных бумагах.....	399
5.2. Зарубежные размещения с выпуском американских депозитарных расписок .....	405
5.3. Правовое регулирование инвестиционных фондов в США... ..	408
5.4. Изменения в регулировании обеспеченных активами ценных бумаг в праве США.....	415
5.5. Регулирование инвестиционных ценных бумаг в ЕТК США ... ..	420
5.6. Правовое регулирование инвестиционных фирм и услуг в европейском праве .....	428
5.7. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Европейском союзе на основании Директивы о проспекте .....	438
5.8. Правовое регулирование коллективных и альтернативных инвестиций в европейском праве .....	445
5.9. Правовое регулирование размещения ценных бумаг в Великобритании. Правила листинга ценных бумаг на Лондонской фондовой бирже.....	451
5.10. Регулирование бездокументарных ценных бумаг в Великобритании .....	457

5.11. Правовое регулирование инвестиционных фондов в Великобритании .....	463
5.12. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в Германии .....	468
5.13. Правовое регулирование хранения ценных бумаг в Германии .....	475
5.14. Регулирование финансовых рынков по праву Франции.....	480
5.15. Защита инвестора на финансовых рынках во Франции: обязанность финансового посредника по предоставлению информации .....	486
5.16. Правовое регулирование инвестиционных фондов в Люксембурге и Лихтенштейне .....	491
5.17. Правовое регулирование ипотечных ценных бумаг в Перу ...	495
5.18. Закон Республики Казахстан «О секьюритизации»: основные положения, функции государственного регулирования и надзора в сфере секьюритизации.....	502
5.19. Регулирование финансовых рынков в офшорных центрах (на примере Багамских и Каймановых островов)....	507
5.20. Средства минимизации рисков неисполнения обязательств и несостоятельности по сделкам на финансовых рынках (на примере неттинга, финансового обеспечения и зачета) в праве зарубежных стран .....	510
Глава 6. МЕЖДУНАРОДНОЕ И ЗАРУБЕЖНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ .....	522
6.1. Правовые аспекты информационных технологий в финансовой сфере. Правовые основы <i>SWIFT</i> .....	522
6.2. Регулирование платежных систем, систем расчета по ценным бумагам и клиринговых систем.....	542
6.3. Правовое регулирование фондовых бирж и альтернативных торговых систем в США. Общая характеристика правил <i>NYSE.Euronext</i> и <i>NASDAQ</i> .....	572
6.4. Правовое регулирование бирж и торговых систем в европейском праве. Общая характеристика правил Лондонской фондовой биржи и биржи <i>Euronext</i> .....	589
6.5. Правовое регулирование бирж в Германии. Общая характеристика правил Франкфуртской фондовой биржи	600
6.6. Правовое положение центральных контрагентов в Германии .....	604
6.7. Правовое регулирование финансовой инфраструктуры в Норвегии .....	610
Приложение	
Примерное содержание первой части .....	633