

MINISTRY OF EDUCATION OF THE REPUBLIC OF BELARUS

BELARUSIAN STATE UNIVERSITY

FACULTY OF INTERNATIONAL RELATIONS

Department of International Law

Annotation to the master's thesis

**PRINCIPLE OF THE MOST FAVORED NATION IN INTERNATIONAL
ECONOMIC LAW**

Xu Jingyi

Scientific supervisor:

Mikhaliyova T.N.

Minsk, 2025

ANNOTATION

1. Structure and scope of the master's thesis: 59 pages, 3 chapters, 60 sources.

2. Keywords: Most-Favoured-Nation (MFN), International Investment Law, Interpretation, Treaty Provisions, Dispute Settlement, Regional Integration.

3. The content of the work

The object of this thesis is the Most-Favoured-Nation (MFN) clause as a legal mechanism embedded in international investment agreements. The study focuses on its historical development, legal basis, and the interpretative challenges it presents within bilateral investment treaties (BITs), free trade agreements (FTAs), and key multilateral instruments such as GATT and the WTO.

The subject matter specifically addresses the legal and institutional interplay between MFN clauses and the international investment law system. It analyzes the legal foundations, drafting patterns, and practical applications of MFN provisions, as well as their evolving interpretation by arbitral tribunals and international organizations. Special emphasis is placed on how MFN clauses impact the balance between investor protection, treaty flexibility, and regulatory autonomy, with attention to both theoretical debates and the implications for global investment governance.

The purpose of this research is to critically examine how MFN clauses function within the legal and institutional framework of international investment law, and to propose methods for improving their clarity and effectiveness. The thesis aims to analyze the legal nature and scope of MFN treatment, assess the different interpretative approaches taken by arbitral tribunals, and explore the consequences for both investor-state relations and treaty practice. The study also seeks to provide recommendations for refining treaty drafting and dispute settlement in the context of MFN provisions.

Research methods: This research applies a mixed-methods approach combining doctrinal legal analysis, comparative treaty study, and case study methodology. The methods include textual interpretation of investment treaties and multilateral agreements, comparative review of institutional practices, and detailed analysis of key arbitral cases—particularly *Maffezini v. Spain*, *Plama v. Bulgaria*, and *İçkale v. Turkmenistan*. General scientific methods such as system analysis, synthesis, analytical induction, and deduction are used to assess the evolution and impact of MFN clauses on international investment law.

Research results: The thesis demonstrates that MFN clauses have become a central—yet highly contested—feature of international investment law. Their use has enabled investors to seek more favorable substantive or procedural protections from third-party treaties, leading to significant arbitral divergence and legal uncertainty. The analysis reveals that some tribunals interpret MFN clauses expansively, while others adopt a restrictive, text-based approach. Recent treaty practice increasingly incorporates explicit exclusions and interpretative guidance to address the risks of overreach and fragmentation. The study provides targeted recommendations for

improving the drafting and interpretation of MFN clauses to achieve a better balance between investor protection and state sovereignty.

Reliability of materials and results of the thesis: The conclusions of this thesis are based on a rigorous examination of authoritative sources, including treaty texts, arbitral awards, official documents from international institutions (such as the WTO, UNCTAD, OECD, and ICSID), and peer-reviewed academic literature. The findings are further supported by comprehensive doctrinal analysis and case studies, ensuring both the scientific validity and practical relevance of the research outcomes.

Recommendations for the use of the results: It is recommended that policymakers, treaty drafters, and legal practitioners use the findings of this thesis to improve the clarity, consistency, and effectiveness of MFN clauses in investment agreements. Greater attention should be paid to the precision of treaty language and the inclusion of explicit limitations where appropriate. Academic researchers are encouraged to build on the analytical framework and empirical insights developed in this study to further explore the evolving role of MFN clauses in international economic law. Arbitration institutions and international organizations may also draw on these findings to promote best practices and foster a more coherent and predictable system of investor-state dispute settlement.

АННОТАЦИЯ

1. Структура и содержание магистерской диссертации: 59 страниц, 3 главы, 60 источников.

2. Ключевые слова: режим наибольшего благоприятствования (НБН), международное инвестиционное право, интерпретация, положения договоров, разрешение споров, региональная интеграция.

3. Содержание работы

Объектом исследования является положение о режиме наибольшего благоприятствования (РНБ) как правовой механизм, закреплённый в международных инвестиционных соглашениях. В работе рассматриваются историческое развитие, правовые основы и интерпретационные сложности РНБ в рамках двусторонних инвестиционных договоров (ДИД), соглашений о свободной торговле (ССТ), а также ключевых многосторонних инструментов, таких как ГАТТ и ВТО.

Предмет исследования конкретно затрагивает правовое и институциональное взаимодействие между положениями о РНБ и системой международного инвестиционного права. Анализируются юридические основания, особенности формулировки и практические аспекты применения положений о РНБ, а также их эволюция в трактовке арбитражных трибуналов и международных организаций. Особое внимание уделяется тому, как РНБ влияет на баланс между защитой инвесторов, гибкостью договорных обязательств и регуляторным суверенитетом государств, с акцентом как на теоретические споры, так и на последствия для глобального инвестиционного регулирования.

Цель данной диссертации – критический анализ функционирования положений о РНБ в правовой и институциональной системе международного инвестиционного права и выработка предложения по повышению их ясности и эффективности. В работе анализируется юридическая природа и объём РНБ, оцениваются различные подходы арбитражных трибуналов к их интерпретации и рассматриваются последствия для отношений между инвесторами и государствами, а также для договорной практики. Также выдвигаются рекомендации по совершенствованию формулировок договоров и процедур разрешения споров с учётом положений о РНБ.

Методология исследования: в диссертации применяется смешанный методологический подход, сочетающий доктринальный правовой анализ, сравнительное исследование договоров и методологию изучения конкретных случаев. Анализ включает текстуальное толкование инвестиционных соглашений и многосторонних договоров, сравнительный обзор институциональных практик и детальное рассмотрение ключевых арбитражных дел — в частности, Маффезини против Испании, Плама против Болгарии и Ичкале против Туркменистана. В качестве общенаучных методов используются системный анализ, синтез, аналитическая индукция и дедукция, что позволяет

всесторонне оценить эволюцию и влияние РНБ на международное инвестиционное право.

Результаты исследования: в диссертации показано, что положения о РНБ стали одним из центральных, но весьма спорных элементов международного инвестиционного права. Их использование позволяет инвесторам добиваться более благоприятных материальных или процессуальных условий за счёт соглашений с третьими странами, что приводит к существенным расхождениям в арбитражной практике и порождает юридическую неопределённость. Анализ выявил, что одни трибуналы трактуют положения о РНБ расширительно, другие придерживаются более сдержанного, текстуального подхода. Современная договорная практика всё чаще включает явные ограничения и разъяснения, направленные на снижение рисков чрезмерного применения и фрагментации. В работе представлены конкретные рекомендации по улучшению формулировки и толкования положений о РНБ для достижения баланса между защитой инвесторов и государственным суверенитетом.

Надежность материалов и результатов диссертации: выводы, представленные в диссертации, основываются на тщательном анализе авторитетных источников, включая тексты договоров, арбитражные решения, официальные документы международных организаций (таких как ВТО, ЮНКТАД, ОЭСР, МЦУИС) и рецензируемую академическую литературу. Результаты также подкрепляются комплексным доктринальным анализом и тематическими исследованиями, что обеспечивает научную обоснованность и практическую значимость полученных выводов.

Рекомендации по использованию результатов: политикам, составителям договоров и практикующим юристам рекомендуется использовать выводы этой диссертации для повышения ясности, согласованности и эффективности положений о РНБ в инвестиционных соглашениях. Следует уделять особое внимание точности формулировок и необходимости включения прямых ограничений, где это необходимо. Академическим исследователям предлагается использовать аналитические подходы и эмпирические выводы работы для дальнейшего изучения роли РНБ в международном экономическом праве. Арбитражные институты и международные организации могут опираться на полученные выводы для развития лучших практик и формирования более последовательной и предсказуемой системы разрешения споров между инвесторами и государствами.