

I. РИСК КАК ОБЩЕТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

Глава 1. Генезис института риска

1.1. Становление общетеоретических представлений о риске

Одной из самых дерзких реформ в сознании человечества стало появление представления о том, что можно поставить под контроль будущее. До этого момента суждение о неумолимом течении времени носило характер роковой обреченности. Это явление нашло свое отражение в мифологии: ужасный и непредсказуемый Хронос поедает собственных детей, и именно его свержение ознаменовало собой торжество нового пантеона богов, установление закономерностей в мире и появление возможности предсказывать будущее. В тоталитарно-теологическом обществе будущее определялось промыслом богов (Бога), любая попытка проникновения «в завтра», помимо толкования божественных символов, признавалась кощунственной и каралась. Лишь становление светского общества и частной жизни создало социальные предпосылки для естественно-научного осмысления грядущего.

Наиболее древней из известных нам попыток теоретического осмысления вероятности наступления грядущих событий, соотношения случайности и закономерности, причины и следствия являются труды античного философа Зенона, который в конструкции своих апорий сумел наглядно объяснить взаимодействие противоречивых явлений и логичность парадоксальных выводов. Исследования в аналогичном направлении можно встретить и в конфуцианском наследии.

Как это ни странно, первые попытки просчитать вероятность будущих событий на относительно научном уровне можно встретить

у древних игроков в азартные игры. Античные трактаты в данной сфере пользовались популярностью у игроков и христианского, и мусульманского средневековья. В эпоху Ренессанса кардинально изменилось восприятие человеком окружающего мира и будущего, в частности, человек предположил, что может влиять на собственную судьбу. Изменения экономической жизни (развитие коммерции, финансов, банковской системы, мануфактур), географические открытия, поток богатств из обеих Америк, гибель цивилизаций и народов, расширенный товарный обмен, масштабные миграции, ужасные эпидемии — вот материальный фундамент изменений в сознании человека.

► **1654 г.** На гребне волны изложенных выше событий, оправдывая аксиому, что в каждой науке столько истины, сколько и математики, — французский аристократ, известный игрок в кости и не столь известный математик Шевалье де Мере, будучи в гостях у знаменитого французского математика Блеза Паскаля, предложил ему решить задачу, над которой ломали голову «просвещенные» игроки около 200 лет: как разделить между двумя игроками банк в прерванной на середине игре в кости, если один из игроков в этот момент выигрывает. Паскаль, объединив свои усилия с Пьером Ферма, решил эту задачу на основе расчетов вероятности выигрыша каждого игрока. Это произвело в интеллектуальном мире эффект разорвавшейся бомбы и по праву может считаться моментом рождения риск-менеджмента (хотя в те простые времена таких мудреных слов еще не знали). Возникшую теорию взяли на вооружение страхователи, их деятельность получила научное обоснование и серьезное развитие. Под воздействием экспансии международной морской торговли в XVIII–XIX вв. страхование морских перевозок стало самым прибыльным сектором экономики. В этот же период аналогичные процессы протекали и в банковском деле: риск невозврата кредита стал не дамокловым мечом банкира, а приклад-

ным инструментом для получения выгоды. В результате вся Европа покрылась разветвленной сетью банков.

- ▶ **1662 г.** Английский купец Дж. Граунт публикует анализ статистических данных о рождаемости и смертности в Лондоне, в котором использовался инновационный метод выборки. В этой работе была апробирована техника статистического заключения.
- ▶ **1696 г.** Публикация в Англии Регистра Э. Ллойда, в котором были аккумулированы и систематизированы данные, получаемые от корреспондентов со всего мира, относящиеся к корабельному делу. В том же году Э. Галлей разработал формулу расчета стоимости страхового возмещения на основании данных об ожидаемой продолжительности жизни и возрасте страхователя.

Идеи теории вероятности охватывали мир со скоростью лесного пожара. Уже к началу XVIII в. математиками были разработаны почти все инструменты измерения риска, которыми мы пользуемся сейчас: статистическая выборка и статистическая значимость, нормальное распределение и среднееквадратичное отклонение, различные вероятностные формулы и т.д.

- ▶ **1713 г.** Публикация «Закона больших чисел» Якоба Бернулли, в котором демонстрируется, как, обладая ограниченным набором данных, рассчитать вероятность и статистическую значимость события.
- ▶ **1733 г.** Французский математик А. де Муавр ввел понятие нормального распределения: схема распределения серии переменных вокруг среднего значения, на основе чего построил концепцию среднееквадратичного отклонения.
- ▶ **1738 г.** Швейцарский математик Д. Бернулли (племянник Я. Бернулли) разработал теорию полезности, которая позволяла рассчитать привлекательность, ценность того или иного исхода событий.

- ▶ **1763 г.** Пресвитерианский священник Томас Байес смертно представил на слушание Лондонскому королевскому обществу (главному научному государственному органу Великобритании того времени) «Эссе о решении проблем в теории случайных событий», содержащую простую, но универсальную формулу исчисления вероятности случайных событий: если ситуация может развиваться лишь в направлениях A и B и нам надо определить вероятность существования A , при этом известно, что если существует A , то вероятность определенного события составляет x , а если существует B , то эта вероятность равна y ; следовательно, вероятность существования ситуации $A = x/(x+y)$.
- ▶ **1885 г.** Британец Ф. Гальтон (кстати, двоюродный брат Ч. Дарвина) обосновал такое явление риска, как универсальная статистическая закономерность — регрессия — возврат к среднему значению с течением времени (через некоторое время любой прогресс становится обыденностью и нуждается в дальнейшем развитии), что позволило рассчитывать развитие будущего.
- ▶ **1944 г.** Американцы Дж. фон Нейман и О. Моргенштерн опубликовали «Теорию игр и экономического поведения», в которой на примере стратегических игр математические формулы адаптируются для нужд бизнеса и инвестиций. По мнению данных авторов, жизнь в обществе предполагает, что каждый его член должен чем-то жертвовать для нормальной коллективной жизни; основная задача заключается в том, чтобы на основе прогноза минимизировать такую жертву.
- ▶ **1952 г.** Американский экономист Г. Марковец математически обосновывает прямую зависимость между степенью риска и размером ожидаемой прибыли и показывает, что отклонение прибыли от ожидаемых значений

и потерю прибыли можно сократить путем диверсификации инвестиций (т.е. как посредством распределения вложений минимизировать возможность убытков).

- ▶ **1970 г.** Американцы Ф. Блэк и М. Шоулз публикуют математическую модель расчета стоимости опциона. С данного периода разрозненные учения о прогнозе рисков формируются в доктрину риск-менеджмента; в качестве учебной дисциплины он начинает преподаваться в ведущих университетах мира. Профессиональная квалификация в области риск-менеджмента впервые была присвоена в 1973 г. в США. На предприятиях создаются подразделения по управлению рисками. Начинает формироваться рынок деривативов — финансовых инструментов по управлению рисками.
- ▶ **1998 г.** Международный финансовый кризис продемонстрировал несостоятельность академической концепции риск-менеджмента в условиях глобализации. Наибольший ущерб получили предприятия, построившие свою работу на основе последних достижений риск-менеджмента. Так, известнейший международный хеджевый фонд «Долгосрочного управления капиталом» понес многомиллиардные потери, когда ситуация вдруг стала развиваться по сценариям, идущим вразрез с его ключевыми принципами математических моделей, хотя те и разрабатывались лауреатами Нобелевской премии. Приобрел актуальность слоган: «В случае конца света кто заплатит страховку?» Наглядное проявление теории регрессии (изначальный прогресс риск-менеджмента в момент своего апогея впал в кризис, и все вернулось «на круги своя»).

На наш взгляд, «жирную точку» в развитии ортодоксального риск-менеджмента поставил развивающийся ныне глобальный финансовый и экономический кризис, который в существенной мере был обусловлен чрезмерной увлеченностью участников фондового рынка инструментами управления рисками — деривативами,

оторванными от своей основной функции — управления рисками и превратившимися в самостоятельный виртуальный товар, существующий вне реального сектора экономики. Сформировалась колоссальная пирамида деривативов. Но закономерность любой пирамиды заключается в том, что рано или поздно она обязательно рухнет. Нельзя долгое время безнаказанно «качать деньги из воздуха». Во что это вылилось в настоящее время, мы можем наблюдать наглядно.

Возникла насущная проблема изменения стратегемы риск-менеджмента. Появилось обоснованное суждение о том, что нагромождение уравнений и моделей заслоняет социальную природу риска.

ЗОЛОТОЕ ПРАВИЛО РИСКА, СОХРАНИВШЕЕ СВОЮ АКТУАЛЬНОСТЬ ВО ВСЕ ВРЕМЕНА: ТЯЖЕСТЬ САМОГО НЕЖЕЛАТЕЛЬНОГО ПОСЛЕДСТВИЯ ИЗ ВСЕХ ВЕРОЯТНЫХ ВАРИАНТОВ РАЗВИТИЯ РИСКОВАННОГО ПОВЕДЕНИЯ ДОЛЖНА БЫТЬ МЕНЬШЕ ТЯЖЕСТИ ПОСЛЕДСТВИЙ ОТКАЗА ОТ УЧАСТИЯ В РИСКЕ

В реальной жизни нам приходится сталкиваться с живыми людьми, а не со счетными машинами. Каждый человек для другого является источником великой массы неопределенностей. Ни одна формула не заменит иррационального чувства опасности, присущего опытному менеджеру. Еще в 1660 г. Блез Паскаль, разочаровавшись в математике и проникнувшись теологией, предложил «теорему веры»: предположим, что Вы ведете себя добродетельно, веруя в Бога, тогда как Бога на самом деле нет — минимальные жертвы и ограничения, но никаких серьезных проблем; предположим обратное: не веруя в Бога, Вы

предаетесь порокам, а на самом деле Бог есть — сомнительные мимолетные удовольствия в обмен на серьезную проблему. Следовательно, каким бы ничтожным ни был шанс наступления неблагоприятных последствий, необходимо вести себя так, как будто он неизбежен.

Золотое правило риска, сохранившее свою актуальность во все времена: тяжесть самого нежелательного последствия из всех вероятных вариантов развития рискованного поведения должна быть меньше тяжести последствий отказа от участия в риске. Большинство юридических конструкций правомерного риска отражают состояние развития естественных и экономических наук прошлого века. С учетом развития современной экономики и социологии само понятие

«обоснованный риск» выглядит достаточно архаичным. Юриспруденция на сегодняшний день в рассматриваемом аспекте стоит на пороге серьезных реформ, необходимых для достижения соответствия уровню развития иных наук.

1.2. Развитие института «риска» в законодательстве

Законодательство западной Европы первой половины XIX в. характеризуется достаточно частым закреплением в нормах частного права института риска, в основном применительно к регламентации страховых и имущественных отношений. В рамках обязательственного права был сформулирован и получил законодательное закрепление принцип: риск причинения ущерба должен нести тот, кто, вступая в гражданско-правовые отношения, получил выгоду или рассчитывал на нее.

Наиболее ранние применения термина «риск» в российском законодательстве можно встретить в Законе Российской империи от 2 июня 1903 г. «О вознаграждении за увечье или смерть в промышленных заведениях частных и общественных». В данном нормативном акте по аналогии с европейским законодательством, но с существенным запозданием был закреплен принцип переноса риска неблагоприятных последствий на выгодоприобретателя (владельца предприятия): чья прибыль — того и убытки. Данный принцип и на сегодняшний день весьма популярен в частноправовых отраслях (трудовое, страховое законодательство и т.д.). В дальнейшем действии упомянутого закона было распространено и на гражданско-правовые отношения (фрахт, пассажироперевозки, гужевые перевозки грузов и т.д.).

Становление советского законодательства ознаменовалось закреплением института риска как основания освобождения от ответственности как в частноправовых, так и в публично-правовых отраслях. В частности, такой принцип был закреплен в ГК РСФСР и КЗоТ РСФСР 1920 г., в постановлении ЦИК и СНК СССР от 12 июля 1929 г. «Об имущественной ответственности рабочих и служащих за причинение ущерба нанимателю». Курс на индустриализацию, взятый молодым советским государством, породил целый комплекс нормативных актов, в которых риск рассматривался как основание освобождения от ответственности за причинение вреда в процессе внедрения

новых технологий: постановление ЦИК и СНК СССР от 7 августа 1928 г. «Об организации научно-исследовательской работы для нужд промышленности», приказ ВСНХ СССР от 18 июля 1929 г. «О внедрении в производство рационализаторских предложений». В дальнейшем на многие десятилетия риск как основание освобождения от уголовной ответственности оказался под запретом. Восторжествовал лозунг: никто и ни по каким основаниям не может быть освобожден от ответственности перед социалистическим государством за причинение ему вреда. Институт риска был объявлен пережитком капитализма, и все законодательные и теоретические изыскания в этом направлении были свернуты. Лишь с крахом тоталитарного государства были вновь востребованы и реанимированы ранее запрещенные институты, к которым относился и риск. Статья «Производственный и хозяйственный риск» была включена в Основы уголовного законодательства Союза ССР и союзных республик 1991 г. Норма «Обоснованный риск» нашла свое закрепление в Модельном уголовном кодексе для стран — участников СНГ 1993 г.