

岡田克彦 (おかだ・かつひこ)	
現職 (2010 to present)	関西学院大学大学院経営戦略研究科・教授 株式会社 Magne-Max Capital Management CEO/CIO (投資助言業近畿財務局登録番号 #351)
職歴 (2008-2010) (2005-2008) (1997-2001) (1992-1996) (1991-1992) (1990-1991)	関西学院大学大学院経営戦略研究科・准教授 関西学院大学大学院経営戦略研究科・専任講師 共同創業者・取締役ポートフォリオマネージャー Halberdier Capital Management Pte. Ltd. Singapore (Hedge Fund) First Vice President UBS Securities Tokyo, Equity Derivatives (Head of Index Arbitrage, Basket Arbitrage) Morgan Stanley Tokyo, Associate, International Arbitrage (Options and Futures Proprietary Trading) Morgan Stanley & Inc. New York, Associate, International Arbitrage
学歴	神戸大学大学院経営学研究科博士後期課程修了・博士（経営学）2006年 Masters of Business Administration, Finance, May, 1990 John M. Olin School of Business Washington University in St. Louis,
受賞等	証券アナリストジャーナル賞 2015年 人工知能学会 金融情報学 優秀論文賞 2013年 証券アナリストジャーナル賞 2004年
公職等	1. 行動経済学会会長 2. 学術雑誌「行動経済学」編集長 3. 日本経営財務研究学会評議員 4. 公認会計士試験委員 5. 証券アナリスト協会試験委員 6. 証券アナリストジャーナル編集委員
著書等	1. 『Yahoo! Japan のビッグ・データと AI で考える 21 世紀の投資戦略』（単著） 講談社、2018 年/4 月 2. 『人工知能学大事典』（共著）共立出版 2017 年 5 月 3. “The Routledge Handbook of Japanese Business and Management,” Chap. 23, Routledge, 2016 年 2 月 4. “Behavioral Interactions, Markets, and Economic Dynamics,” Chap 22, 23. Springer, 2015 年 9 月

	<ol style="list-style-type: none"> 5. 『ビッグ・データで株価を読む』（単著）中央経済社、2014年11月 6. 『一からのファイナンス』（共編著） 碩学舎 2012年5月 7. 『人生に失敗する18の錯覚』（共著） 講談社 2010年11月 8. 『伝統的ファイナンスから行動ファイナンスへ』（単著）関西学院大学出版会 2010年4月 9. 『行動ファイナンス』（共編著） 中央経済社、2010年9月 10. 『行動ファイナンス入門』（単著） 秀和システム、2007年7月
WORKING PAPERS	<ol style="list-style-type: none"> 1. “Page View based Investor Attention and IPO pricing,” with Hidenori Takahashi (SSRN working paper series 2725606) 2. “Can Investors in the Stock Market Generate Profit from the Analysts? – An Empirical Analysis of Analysts’ Signals Disseminated from the Bloomberg Terminal-,” with Takahiro Azuma (SSRN working paper series 2275901) 3. “Investor Sentiment in News and the Calendar Anomaly, - New Evidence from a Large Textual Data – with Takahiro Yamasaki (SSRN working paper series 2394008)
査読付き論文 (関連論文のみ抜粋)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 「AIで探る株式市場の return predictability」(共著) 行動経済学、10周年記念論文集、2018年12月 2. 「ハーディングの『相』解析と底検知 -ディープラーニングによる売られ過ぎ検知-」(共著) 証券アナリストジャーナル, Vol.55, (10) pp37-48. 2017年10月 3. 「知的財産評価と企業価値」(共著) 経営財務研究, 第36巻第1・2合併号, pp2-14, 2017年 4. 「株式に旬はあるか? -カレンダーアノマリーの個別銘柄における検証-」(共著) 証券アナリストジャーナル, Vol.55, (3) pp69-80. 2017年3月 5. 「注意力の限界と Post-Earnings-Announcement-Drift」(共著) 証券アナリストジャーナル, Vol.52, (11) pp.72-82. 2014年11月 6. “Is No News Good News?: The Streaming News Effect on Investor Behavior surrounding Analyst Stock Revision Announcement,” with Takahiro Azuma and Yukinobu Hamuro, <i>International Review of Finance</i> Vol.14 (1), pp29-51. 2014. 7. 「株価変動の季節性と投資家心理」(共著) 証券アナリストジャーナル, Vol.51, (12) pp.96-105. 2013年 8. “The Calendar Structure of the Japanese Stock Market: The ‘Sell in May Effect’ versus the ‘Dekansho-bushi Effect’,” with Shigeki Sakakibara and Takashi Yamasaki, <i>International Review of Finance</i>, Vol. 13,2, pp.161-185. 2013 9. “Return predictability in News: Naïve Bayes-based investment model using Bloomberg News,” with Hiroki Maegawa, Takanobu Nakahara, and Yukinobu Hamuro, <i>JSAI-SIG-FIN</i>, pp.7-13, 2013 10. 「大規模ニュース記事からの極性付き評価表現の抽出と株価収益率の予測」(共著) オペレーションズ・リサーチ, Vol.58, 5, pp.281-288. 2013年

	<p>11. 「証券アナリストの格下げ記事により価値を失う企業の特徴分析：センチメント解析と時系列パターン解析を中心として」（共著）人工知能学会論文誌 Vol. 27, 6, pp.355-364. 2012 年/</p> <p>12. 「証券アナリストによる株価レーティング情報と株価パフォーマンス、投資家はレーティング情報を用いて α を出せるか」（共著）証券アナリストジャーナル, Vol.50, (6) pp.87-97. 2012 年/6 月</p> <p>13. 「相場の感情とその変動：自然言語処理で測定するマーケットセンチメントとボラティリティ」（共著）証券アナリストジャーナル, Vol.49, (8) pp.37-48. 2011 年/8 月</p> <p>14. 「上場変更企業における Managers Opportunism の検証-裁量的会計発生高と Post-Listing Return」（共著）現代ファイナンス Vol.23, pp.109-130. 2008 年</p> <p>15. “Additions to the Nikkei 225 Index and Japanese Market Response: Temporary Demand Effect of Index-arbitrageurs,” with Nobuyuki Isagawa, and Kenya Fujiwara, <i>Pacific Basin Finance Journal</i>, Vol. 14,4, pp.395-409. 2006</p> <p>16. 「上場変更と株価の長期パフォーマンス- Post-Listing Puzzle の日本市場における検証」（共著）現代ファイナンス Vol.18, pp.27-45. 2005 年</p> <p>17. 「日経 225 構成銘柄入れ替えにおける株価動向とトレーディングシミュレーション-1991 年以降の全銘柄入れ替えの分析」（単著）証券アナリストジャーナル, Vol.42, (2) pp.87-103. 2004 年</p>
<p>査読付き国際学会発表 (直近 5 年)</p>	<p>1. “No whisper no value? – The effects of analysts’ earnings preview ban and the stock market behavior surrounding earnings announcement,” with Hidenori Takahashi, The 25th Conference on Theories and Practices of Securities and Financial Markets, Kaoshung, Taiwan, 2017/12/15, nominated for 25th SFM Journal of Financial Studies Award.</p> <p>2. “Page View based Investor Attention and IPO pricing,” with Hidenori Takahashi, The 24th Conference on Theories and Practices of Securities and Financial Markets, Kaoshung, Taiwan, 2016/12/8</p> <p>3. “Page View based Investor Attention and IPO pricing,” with Hidenori Takahashi Asian Finance Conference, Bangkok, Thailand, 2016/5/27</p> <p>4. “Is No News Good News?” with Takahiro Azuma, Yukinobu Hamuro, World Finance Conference in Venice Italy 2014.</p> <p>5. “Can Investors in the Stock Market Profit from the Analysts?” World Finance Conference in Cyprus, 2013</p> <p>6. “The Streaming News Effect on Investor Behavior surrounding Analysts’ Stock Revision” with Takahiro Azuma and Yukinobu Hamuro, International Review of Finance Conference, Tokyo, 2013</p>
<p>国内学会発表 (直近 4 年)</p>	<p>1. “No whisper no value? The effect of sell-side analysts’ preview ban and stock market behavior surrounding an earnings announcement,” with Hidenori Takahashi, NFA Annual Mtg 2018 年 6 月 24 日</p> <p>2. “Predicting stock returns based on the time lag in information diffusion through supply-chain networks,” with Yukinobu Hamuro, SIG-FPAI(人工知能学会—人工</p>

<p>その他論文等</p>	<p>知能基本問題研究会)2018年1月31日</p>
	<p>3. “Exhaustive analysis of portfolio under the ‘day of the week effect’ in the Japanese stock market database,” with Daisuke Hayashi, Yukinobu Hamuro, Shinichi Minato SIG-FPAI(人工知能学会—人工知能基本問題研究会)2018年1月31日</p>
	<p>4. “News Momentum or Non News Reversal ?,” 人工知能学会全国大会第31回 (於：名古屋国際会議場) 2017年5月 (月岡靖智、山崎高広、倉井龍太郎との共著)</p>
	<p>5. “グラフ密度による群集行動の検知,” 人工知能学会全国大会第31回 (於：名古屋国際会議場) 2017年5月 (羽室行信との共著)</p>
	<p>6. “グラフ研磨を用いた・・・” 人工知能学会全国大会第31回 (於：名古屋国際会議場) 2017年5月 (羽室行信との共著)</p>
	<p>7. 「株価データベースに対する周期変動のパターンマイニングとその評価」FIT 情報科学技術 2016、2016年9月 (林大祐、羽室行信、湊真一との共著)</p>
	<p>8. 「テキストモダリティ分析に基づく投資家心理の検証」人工知能学会全国大会第30回(於：北九州国際会議場) 2016年6月 (山崎高弘、月岡靖智との共著)</p>
	<p>9. 「銘柄類似度グラフの時系列構造変化に基づく株価予測」AI人工知能学会全国大会第30回 (於：北九州国際会議場) 2016年6月 (羽室行信、Stephane Cheung との共著)</p>
	<p>10. “Detecting Market Seasonality. A Period Mining Approach,” 人工知能学会全国大会第30回 (於：北九州国際会議場) 2016年6月 (羽室行信、Stephane Cheung との共著)</p>
	<p>11. 「株価の季節性と投資期間の最適化」日本ファイナンス学会 (於：横浜国立大学) 2016年5月 (羽室行信、Stephane Cheung との共著)</p>
	<p>12. “Page view based investor attention and IPO pricing,” 行動経済学会第9回大会 (於：近畿大学) 2015年11月 (高橋秀徳との共著)</p>
	<p>13. “Investor Attention and Post-Earnings-Announcement Drift” 日本経営財務研究学会第38回全国大会 (於：明治大学)</p>
	<p>14. 「Inattentive Blindness and PEAD」日本ファイナンス学会, 中央大学, May, 2014</p>
	<p>1. 「ビッグ・データとAIによる行動ファイナンス研究の新たな展開」(単著) Nextcom Vol. 38 2018年8月</p> <p>2. 「AI技術の金融市場における応用について」(単著) 月刊資本市場 Vol 393. 2018年5月</p>

招待講演等 (直近5年)	3. 「Attention と株価評価」 (単著) 経済科学 Vol.62, 4, pp107-117, 2015 年
	4. 「世界の季節性アノマリーと投資家心理」 (単著) 商学論究 Vol.61, 4, pp71-83. 2014 年
	5. 「言葉」にみる株価収益率の予測可能性について : 探索的アプローチによるモデル構築と out of sample の実証テスト」 <i>Business and Accounting Review</i> , 2013, Vol. 12, pp.117-130. 2013 年
	6. 「金融商品売買における認知バイアスの検討」 (共著) <i>国民経済雑誌</i> , Vol.207, 2, pp.79-89. 2013 年
	7. 「情報工学の力で切り開く新しい運用スタイル」 (単著) <i>情報処理</i> , Vol.53.pp.942-945. 2012 年
	1. 招待講演日本取引所グループ (JPX) 「Yahoo! Japan のビッグ・データと AI で考える 21 世紀の投資戦略」、2018 年 7 月 19 日 東京証券取引所 東京
	2. 招待講演日本取引所グループ (JPX) 「ビッグ・データと AI で考える 21 世紀の投資戦略」、2018 年 7 月 4 日 大阪証券取引所 大阪
	3. ファカルティ・セミナー@一橋大学 “Information propagation and return predictability,” 2018 年 6 月 11 日、学術総合センター 東京
	4. 招待講演 American Chamber of Commerce in Japan, “More AI less of a human kind in asset management?” 2018 年 5 月 15 日 インターコンチネンタルホテル 東京
	5. 招待講演 MPT FORUM、「非伝統的方法論による株式市場の”Return Predictability” 再考」、2018 年 5 月 10 日 東京証券会館 東京
	6. 招待講演 資本市場研究会、「資産運用における AI の活用について」、2018 年 3 月 12 日 東海東京証券本社 東京
	7. 招待講演 SAAJ セミナー、「AI 技術の資産運用における応用可能性について」、2018 年 1 月 24 日 東京証券会館 東京
	8. 招待講演 大和証券新春機関投資家セミナー、「AI 技術の資産運用における応用可能性について」、2018 年 1 月 13 日 大和証券本店 東京
9. 招待講演 日本取引所グループ (JPX) 「ハロウィンと株式市場の不思議な関係」、2017 年 11 月 11 日 大阪証券取引所 大阪	
10. 招待講演 大和証券、「AI 運用における Myth and Reality」、2017 年 9 月 25 日 大和証券本店 東京	
11. 招待講演 日本オペレーションズ・リサーチ学会秋季研究発表会、「機械学習が金融の世界をどう変えていくか -Asset Management の現状と未来」、2017 年 9 月 13 日 関西大学 大阪	
12. 招待講演 みずほ証券、「AI の資産運用、その現状と課題」、2017 年 4 月 13 日 みずほ証券 東京	
13. パネリスト Bloomberg Seminar, 「金融業界における IT 革命 2.0」, 2016 年 12	

	月 2 日 ブルームバーグ 東京
14.	招待講演 金融庁,「AI とビッグ・データによる資産運用の未来」2016 年 8 月 26 日 金融庁 東京
15.	招待講演 三菱 UFJ 信託銀行,「実験を通じて学ぶ行動ファイナンス」2015 年 3 月 三菱 UFJ 信託銀行 東京
16.	招待講演 CREST 研究発表会 2015, “Detecting Seasonal Herding in the Stock Market; Period Mining Approach,” December , 2015 グランフロント大阪、お大阪
17.	招待講演 株式会社 J フロントリテイリング「行動経済学入門」2015 年 11 月 大丸 大阪
18.	招待講演 IFTA2015 Annual Conference, “Signaling the rock bottom”, Keio Plaza Hotel , Tokyo Japan, October, 2015.
19.	招待講演&モデレーター, Bloomberg / SIGFIN Seminar, “Application of Artificial Intelligence in the Financial Market Analysis”, Tokyo Japan, October, 2015
20.	招待講演, London School of Economics and Mizuho Seminar, ”Detecting Seasonality in the Stock Market – A period mining approach”, Otemachi Tower Tokyo Japan, September 8, 2015.
21.	招待講演、「ビッグ・データとファイナンス」 西南学院大学, Fukuoka Japan, October 27, 2014.
22.	招待講演、「 <i>Inattentional Blindness</i> and Post-Earnings Announcement Drift” MPT フォーラム, Tokyo Japan, October 2, 2014.
23.	招待講演、「How to measure sentiment in the stock market?” 三菱 UFJ 信託銀行, Fund Management Group, Tokyo Japan, June 17, 2014.
24.	招待講演、「Language, Psychology and the Stock market” 三菱 UFJ 信託銀行, Tokyo Japan, Aril 21, 2014.
25.	招待講演、みずほ証券投資セミナー, “Imperfect Financial Market” discussion with Robert Shiller, Grand Hyatt Hotel, Tokyo, Japan, March, 2014.
26.	招待講演、みずほ証券投資セミナー “Imperfect Financial Market” discussion with Robert Shiller, Ritz-Carlton Hotel, Osaka, Japan, March, 2014.
27.	招待講演、みずほ証券機関投資家セミナー, “How do we capitalize on the wisdom of Behavioral Finance?”, Ote-machi First Square, Tokyo, Japan, March, 2014.
28.	招待講演、 Behavioral Economics and Finance Book Conference, “Recent developments in Behavioral Economics and Finance,” Osaka University Nakanoshima-Hall, Osaka Japan, February, 2014
29.	招待講演、「News Media, Sentiment and the Stock Market Return,” 大阪大学金融保険研究教育センター、2013 年 12 月
30.	招待講演、「Overconfidence” 行動経済学会 京都大学 2013 年 12 月
31.	招待講演, The 2 nd Nikkei Big Data Management Forum, December 5, 2013.
32.	招待講演 「人生に失敗する 18 の錯覚」 三菱 UFJ 信託銀行, 東京本店 2013

	<p>年 6 月</p> <p>33. 招待講演, “On Behavioral Finance and the Asset Management,” ニッセイ基礎研究所(http://www.nli-research.co.jp/english/), Tokyo Japan, March 2013</p> <p>34. 招待講演, The Tokyo Stock Exchange (The Japanese Society for Artificial Intelligence), Tokyo Japan, March 2013</p> <p>35. 招待講演, “Behavioral Finance,” Kwansai Gakuin University, Tokyo Campus, Tokyo Japan, February 2013</p> <p>36. 招待講演, “Pension Fund management and the Behavioral Finance,” 大和投資信託株式会社. Osaka, Japan 2012</p> <p>37. 招待講演, “Data Explosion and the New Finance,” “ Watashi no Seikei Jyuku, Osaka Japan.</p> <p>38. 招待講演 “Event Driven Hedge Fund based on A.I.,” IQPC 6th Annual Hedge Funds Investment Japan, Tokyo Japan, May 24, 2012</p>
<p>競争的外部資金及び企業との共同研究資金の獲得実績</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 科学技術研究費補助金基盤研究 (B) 2016-2018 14,500,000 円 研究代表者 2. 三菱 UFJ トラスト投資工学研究所 2016 年 3,000,000 円 研究代表者 3. 科学技術研究費補助金基盤研究 (B) 2013-2015 13,500,000 円 研究代表者 4. 三菱 UFJ トラスト投資工学研究所 2015 年 3,000,000 円 研究代表者 5. 科学技術研究費補助金基盤研究(C) 2010-2012 4,850,000 円 研究代表者 6. 三菱 UFJ トラスト投資工学研究所 2014 年 2,000,000 円 研究代表者 7. 石井財団 証券経済研究 2012 年 700,000 円,研究代表者 8. 科学技術研究費補助金基盤研究 (B) 2012-2015 15,000,000 円、研究分担者 9. 科学技術研究費補助金基盤研究 (B)2011-2014 15,000,000 円、研究分担者
<p>マスコミ報道等</p>	<p>日本経済新聞 電子版, 「取引関係ネットワークで株価予測」 Jan 31, 2018</p> <p>日経ヴェリタス Nov 13th Edition, 「視点：金融市場の経験則 AI で解析」 Nov 13, 2017</p> <p>Nikkon Investment Trust News, 「株価変動の季節性を投資に活用 AI で全銘柄の株価上昇期を予測」 Oct 23, 2017</p> <p>読売新聞 近畿版, 「AI と投資」 Jan 13, 2017</p> <p>投信 1 「個人投資家に朗報。AI とビッグ・データで株式市場のパターンを上手に投資機会に変える」 Dec 17, 2016</p> <p>日経フィナンテック, 「AI 投信」 Nov. 28, 2016</p> <p>毎日新聞, 「AI 革命」 Aug 19, 2016</p> <p>産経新聞, 「金融市場, 人工知能に盲点」 Nov 1, 2015</p> <p>日経ヴェリタス, Aug. 23rd Edition, 「非合理の解明に向け研究進化」, p53, August</p>

	<p>23rd, 2015.</p> <p>日経ビッグ・データ, April 20th Edition, Business 活用, April 20, 2015</p> <p>日経ヴェリタス, April 19th Edition, 「多士済々」, April 19, 2015.</p> <p>日経ヴェリタス, July 13th Edition, “つながり過ぎた市場”, July 13, 2014.</p> <p>週刊ダイヤモンド, p42-43, “暴走日本株,” April 7, 2014</p> <p>日本経済新聞朝刊 p35, “市場のアノマリー” コラム, March 17, 2014.</p> <p>日経ヴェリタス, March 9th Edition, “市場のアノマリー、株価の季節性”, March 9, 2014.</p> <p>TBS, Business Click, November 26, 2013.</p> <p>日本経済新聞朝刊 1 面 “テクノロジーと産業、ビッグ・データが投資を変える” コラム, Oct. 13, 2014.</p> <p>(http://www.nikkei.com/article/DGXNZO61048440T11C13A0SHA000/)</p> <p>Bloomberg News, “Ex-Halberdier’s Okada Plans Algorithm Gauging Sentiment”, July 7 2011. (http://www.bloomberg.com/news/2011-07-07/ex-halberdier-s-okada-plans-algorithm-fund-gauging-sentiment.html)</p> <p>Nerd Wallet Investing, “Real World application of Behavioral Finance (http://www.nerdwallet.com/blog/investing/2013/realworld-applications-behavioral-finance/)</p>