

氏名	原 千秋	Chiaki Hara
生年	1964年	
学歴	1987年	一橋大学経済学部 卒業
	1989年	一橋大学大学院経済学研究科修士課程 修了
	1993年	ハーバード大学大学院経済学部博士課程 修了
学位	1993年	Ph.D (経済学) (ハーバード大学)
職歴	1993年－1994年	ロンドン大学ユニバーシティ・カレッジ経済学部講師
	1994年－1995年	ルーヴァン・カトリック大学管理工学・計量経済学研究所研究員
	1995年－1998年	ケンブリッジ大学経済政治学部専任講師
	1998年－1999年	神戸大学経済経営研究所助教授
	1999年－2002年	ケンブリッジ大学経済政治学部専任講師
	2002年－2003年	一橋大学経済研究所助教授
	2004年－2007年	京都大学経済研究所助教授
	2007年－現在	京都大学経済研究所教授
所属学会	日本経済学会 数理経済学会 Econometric Society	
著書	1	"Solution Manual to Mas-Colell, Whinston, and Green's 'Microeconomic Theory'" Oxford University Press, 1997. Steve Tadelis および Ilya Segal との共著
	2	『入門ミクロ経済学』ダイヤモンド社、2005年、武隈慎一編著、金子浩一・丹野忠晋・小川浩・山重慎二との共著
	3	『経済学用語辞典』日本経済新聞社、2006年、佐和隆光監修、ミクロ経済学の用語の一部を担当
	4	"Recent Advances in Financial Engineering 2009", World Scientific, Singapore, 2010年 木島正明・田中敬一・室町幸雄との共編
	5	"Recent Advances in Financial Engineering 2010", World Scientific, Singapore, 2011年 木島正明・室町幸雄・中岡英隆・西出勝正との共編
	6	『現代経済学の潮流2017』東洋経済新報社、2017年、井伊雅子、細野薫、松島斉との共編
公刊もしくは採択済み論文	1	"Commission-revenue maximization in a general equilibrium model of asset creation," <u>Journal of Economic Theory</u> , vol. 65, No. 1 (February 1995), pp. 258-298.
	2	"Welfare analysis of the coordinating role of a redundant security," <u>Economics Letters</u> , vol. 56, no. 3 (November, 1997), pp. 299-303.
	3	「証券市場の効率性概念の相互関係」 『経済経営研究』（神戸大学経済経営研究所刊）第49号（1999年）pp. 243-261.
公刊もしくは採択済み論文	4	"Transaction costs and a redundant security : Divergence of individual and social relevance," <u>Journal of Mathematical Economics</u> , vol. 30, no. 4 (May 2000), pp. 497-530.

- 5 "The anonymous core of an exchange economy,"
Journal of Mathematical Economics, vol. 38, no. 4 (September 2002) , pp. 91-116.
- 6 "Unlinked allocations in an exchange economy with one good and one bad"
『数理解析研究所講究録』（京都大学数理解析研究所刊）第1337号（2003年8月） pp. 70-80.
- 7 「非対称情報下での社債発行の理論:不完備証券市場における線型合理的期待均衡の情報量について」『郵貯資金研究』（郵貯資金研究協会刊）第12巻（2003年9月） pp. 1-31.
- 8 "Existence of equilibria in economies with bads,"
Econometrica, vol. 73, no. 2 (March 2005) , pp. 647-658.
- 9 "Bargaining set and anonymous core without the monotonicity assumption,"
Journal of Mathematical Economics, vol. 41, no. 4-5 (August 2005) , pp. 545-556.
- 10 "Risk-free Bond prices in incomplete markets with recursive multiple-prior utilities", October 2005. 梶井厚志との共著、
International Journal of Economic Theory, vol. 2, no. 2 (June 2006) , pp. 135-157.
- 11 "Heterogeneous risk attitudes in a continuous-time model", Japanese Economic Review, vol. 57, no. 3 (September 2006) , pp. 377-405.
(邦訳は岩本・太田・二神・松井編『現代経済学の潮流 2006』（東洋経済新報社刊）の第4章（91-134ページ）として所収）
- 12 "An equilibrium existence theorem for atomless economies without the monotonicity assumption,"
Economics Bulletin, vol. 4 (2006) , no. 34, pp. 1-5.
- 13 「望ましい先物契約のあり方に関する理論的分析」
『先物取引研究』（日本商品先物振興協会刊）第10巻1-14号（2006年12月） pp119-131
- 14 "Representative consumer's risk aversion and efficient risk-sharing rules,"
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 620（2006年5月）、James Huang および Christoph Kuzmicsとの共著、Journal of Economic Theory, vol.137（2007） pp. 652-672.
- 15 "Core convergence in economies with bads,"
Advances in Mathematical Economics, vol. 11（2008） pp. 45-76.
- 16 "Continuity and egalitarianism in the evaluation of infinite utility streams,"
篠塚友一・鈴木 興太郎および Yongsheng Xuとの共著、
Social Choice and Welfare, vol. 31（2008） pp. 179-191.
- 17 "Complete monotonicity of the representative consumer's discount factor,"
Journal of Mathematical Economics, vol. 44（2008） pp. 1321-1331.
- 18 「資産市場の国際化と投資家の資産選択行動」
Annual Report of the Murata Science Foundation, no. 22（2008） pp. 44-52.
- 19 "Heterogeneous impatience in a continuous-time model,"
Mathematics and Financial Economics, 2, 129-149, 2009
- 20 「ブラック・ショールズと伊藤の公式：金融工学の功罪を語る前に」
『経済セミナー2009年10・11月号』、日本評論社、（2009） pp.60-69
- 21 「経済現象のモデル化：その表と裏」、『科学』、岩波書店、第80巻12号、2010年12月
- 22 "Effects of background risks on cautiousness with an application to a portfolio choice problem,"
James Huang および Christoph Kuzmics との共著、
Journal of Economic Theory, vol. 146（2011）, pp. 346-358.
- 23 "Pareto improvement and agenda control of sequential financial innovations",
Journal of Mathematical Economics, vol. 47（2011） pp.336-345.
- 24 「分離超平面定理とその応用」
『経済セミナー2011年10・11月号』、日本評論社、pp.57-66、2011.

ディスカッションペーパー

- 1 "Existence of equilibria in nonconvex economies without ordered preferences",
Bonn Workshop Discussion Paper Series A-352, University of Bonn, October 1991.
- 2 "Marginal rates of substitution for uninsurable risks with constrained-efficient asset structures",
CORE Discussion Paper Series 9529, Universite Catholique de Louvain, May 1995.
- 3 "Necessary and sufficient conditions for the efficient risk-sharing rules and the representative consumer's utility function," manuscript, 京都大学経済研究所 (2006年8月)
(An earlier version was circulated as the Project on Intergenerational Equity Discussion Paper Series 322, 一橋大学経済研究所 (2007年3月))
- 4 "Effectively complete asset markets with multiple goods and over multiple periods",
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 685 (2009年11月)
- 5 "Heterogeneous beliefs in a continuous-time model",
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 701 (2010年3月)
- 6 "Asset Demand and Ambiguity Aversion",
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 911 (2014年12月) およびHitotsubashi ICS-FS Working Paper Series FS-2014-E-003 (2014年12月)
- 7 "Dynamic Inconsistency in Pension Fund Management",
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 916 (2015年3月)
- 8 "Mutual Fund Theorem for Ambiguity Averse Investors and the Optimality of the Market Portfolio",
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 943 (2016年6月, Revised: 2016年7月)
- 9 "Implied Ambiguity: Mean-Variance Efficiency and Pricing Errors",
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 1004 (2018年8月)
本多俊毅との共著
- 10 "Equilibrium Prices of the Market Portfolio in the CAPM with Incomplete Financial Markets",
京都大学経済研究所 KIER Discussion Paper Series 1005 (2018年10月)

書評

- 1 Stephen F. LeRoy and Jan Werner, *Principles of Financial Economics*,
Cambridge University Press, Book Notes of Economic Journal (October, 2002) .
- 2 William Thompson, *A Guide for the Young Economist*, MIT Press
『経済研究』第56巻3号 (2005年7月) pp. 281-283.
- 3 高橋陽一郎編『伊藤清の数学』、日本評論社、
『経済セミナー2011年8・9月号』、pp.117、2011年7月.

学会発表
(2002年度以降)

- 1 "Efficiency, equilibrium, and core of an exchange economy with bads and infinitely many consumers"
European Workshop on General Equilibrium Theory (ギリシア・アテネ) にて、2002年5月
- 2 "Efficiency, equilibrium, and core of an exchange economy with bads and infinitely many consumers"
Conference of Association of Public Economic Theory (フランス・パリ) にて、2002年7月

学会発表
(2002年度以降)

- 3 "Efficiency, equilibrium, and core of an exchange economy with bads and infinitely many consumers"
数理経済学研究センター研究集会 (京都) にて、2002年12月
- 4 "Representative consumer's risk aversion and efficient risk-sharing rules"
日本経済学会春季大会招待セッション (大分) にて、2003年6月
- 5 "Representative consumer's risk aversion and efficient risk-sharing rules"
Conference of Association for Promotion of Economic Theory (ギリシア・ロードス島) にて、2003年7月

- 6 "Bargaining set and anonymous core in an exchange economy without the monotonicity assumption"
European Workshop on General Equilibrium Theory (イタリア・ベネチア) にて、2004年6月
- 7 "Pareto improvement and agenda control of sequential financial innovations"
The Third International Conference on Mathematical Analysis in Economic Theory (東京) にて、2004年12月
- 8 "Efficient risk-sharing rules with heterogeneous risk attitudes and background risks"
at the Conference of the Society for Advancement of Economic Theory
(スペイン・ビゴ) にて、2005年6月
- 9 "Efficient risk-sharing rules with heterogeneous risk attitudes and background risks"
World Congress of the Econometric Society (連合王国・ロンドン) にて、2005年8月
- 10 "Heterogeneity in financial markets"
日本経済学会秋季大会招待講演 (東京) にて、2005年9月
- 11 "Efficient risk-sharing rules with heterogeneous risk attitudes and background risks"
NSF Mathematical Economics Conference (アメリカ・パークレー) にて、2005年10月
- 12 "Heterogeneous risk attitudes in a continuous-time model"
HEC Economic Workshop (フランス・ジョウイ・アン・ジョサス) にて、2005年11月
- 13 "Heterogeneous risk attitudes in a continuous-time model"
慶応大学21世紀COE Symposium on Market Quality (東京) にて、2005年12月
- 14 "Necessary and sufficient conditions for the efficient risk-sharing rules"
The Third Asia Workshop on General Equilibrium Theory (台湾・台北) にて、2006年6月
- 15 "Necessary and sufficient conditions for the efficient risk-sharing rules"
The Public Economic Theory Conference (ベトナム・ハノイ) にて、2006年7月
- 16 "Necessary and sufficient conditions for the efficient risk-sharing rules and the representative consumer's utility function"
数理経済学研究センター研究集会 (京都) にて、2006年12月
- 17 "Efficient risk-sharing rules in the cases of identical risk attitudes and of multiple goods"
The SAET Conference (ギリシア・コス島) にて、2007年6月
- 18 "Heterogeneous impatience in a continuous-time model"
The Fourth Asia Workshop on General Equilibrium Theory, National University of Singapore (シンガポール) にて、2007年8月
- 19 "Heterogeneous impatience in a continuous-time model"
The Workshop by the Research Center of Mathematical Economics, 慶應義塾大学 (東京) にて、2007年10月
- 20 "Heterogeneous impatience in a continuous-time model"
The Workshop on Risk: Individual and Collective Decision Making (フランス・パリ) にて、2007年12月
- 21 "Heterogeneous impatience in a continuous-time model"
The Ajou-KAIST-POSTECH International Conference in Finance and Mathematics, 浦項工科大学 (大韓民国・浦項) にて、2008年1月
- 22 "Aggregation of state-dependent utilities"
The Conference of the Ninth Association of Public Economic Theory, 漢陽大学校 (大韓民国・ソウル) にて、2008年7月
- 23 "Pareto improvement and agenda control of sequential financial innovations"
The Fifth Asia Workshop on General Equilibrium Theory, 廈門大学 (中華人民共和国・廈門) にて、2008年8月
- 24 "Aggregation of state-dependent utilities"
The Summer Workshop on Economic Theory, 北海道大学 (札幌) にて、2008年8月

学会発表
(2002年度以降)

- 25 "Heterogeneous impatience in a continuous-time model"
The International Symposium on Choice Rationality and Intergenerational Equity, 早稲田大学（東京）にて、2008年9月
- 26 "Aggregation of state-dependent utilities" The Workshop on "
Finance and Related Mathematical and Statistical Issues", 京都リサーチパーク（京都）にて、2008年9月
- 27 「経済理論における確率解析」
『伊藤清先生文化勲章受賞記念講演会』 京都大学数理解析研究所にて、2008年12月
- 28 "Aggregation of state-dependent utilities"
at the Sixth Asian Workshop on General Equilibrium Theory, 早稲田大学（東京）にて、2009年7月
- 29 "Heterogeneous beliefs and representative consumer" an invited lecture at KIER-TMU Finance Workshop,
大手町サンケイホール（東京）にて、2009年8月
- 30 "Effectively complete asset markets" at the RIMS Workshop on Mathematical Economics,
慶應義塾大学（東京）にて、2009年11月
- 31 "Heterogeneous beliefs in a continuous-time model" at the Workshop on Osaka University GCOE,
北ビワコホテルグラツィエ（滋賀）にて、2010年2月
- 32 "Measures of dynamic inconsistency" at the Seminar on Hitotsubashi University Specially Promoted Research
and Waseda University GCOE, 早稲田大学（東京）にて、2010年3月
- 33 "Heterogeneous beliefs and mispricing of derivative assets" at Ajou Conference on Control Theory,
Financial Mathematics and Financial Engineering in honour of Alain Bensoussan, Ajou University（大韓民
国・水原）にて、2010年7月
- 34 "Heterogeneous beliefs and mispricing of derivative assets"
at the Tenth SAET Conference on Current Trends in Economics（シンガポール）にて、2010年8月
- 35 "Heterogeneous beliefs in a continuous-time model"
at the Tenth World Congress of the Econometric Society（中華人民共和国・上海）にて、2010年8月
- 36 "Heterogeneous beliefs and mispricing of derivative assets"
at the Seventh Asian Workshop on General Equilibrium Theory, Institute of Mathematics
（ベトナム・ハノイ）にて、2010年8月
- 37 "Heterogeneous beliefs and mispricing of derivative assets" at the Workshop on "Finance and
Related Mathematical and Statistical Issues" 京都リサーチパーク（京都）にて、2010年12月
- 38 "Intensive course on asset pricing"
Ajou University（大韓民国・水原）にて、2011年4月29日から5月5日
- 39 "Agents heterogeneity in equilibrium analysis"
経済学史学会若手プログラム、龍谷大学（京都）にて、2011年11月3日
- 40 "Heterogeneous Impatience and Dynamic Inconsistency"
at the Twelveth SAET Conference on Current Trends in Economics, the University of Queensland
（オーストラリア・ブリスベン）にて、2012年7月2日
- 41 "Heterogeneous Impatience and Dynamic Inconsistency"
at the 2012 Ajou International Workshop on Financial Economics and Mathematics, Ajou University（大韓民
国・水原）にて、2012年7月13日
- 42 "Heterogeneous Impatience and Dynamic Inconsistency"
at the First Asian Quantitative Finance Conference, the National University of Singapore
（シンガポール・シンガポール）にて、2013年1月10日

学会発表
(2002年度以降)

- 43 "Heterogeneous Impatience and Dynamic Inconsistency"
at Mathematical Economics and Finance : Workshop in honor of Rose-Anne Dana, the University of Paris 9,
Dauphine (フランス・パリ) にて、2013年2月18日
- 44 "Heterogeneous Impatience and Dynamic Inconsistency"
at Mathematical Economics and Finance: a workshop in honor of Rose-Anne Dana, National University of
Singapore (シンガポール・シンガポール) にて、2013年2月18日
- 45 "Asset Demand and Ambiguity Aversion"
at the Asian Meeting of the Econometric Society, National University of Singapore (シンガポール・シンガ
ポール) にて、2013年8月3日
- 46 "Asset Demand and Ambiguity Aversion"
at the Swiss-Kyoto Symposium, University of Zurich (スイス・チューリッヒ) にて、2013年11月21日
- 47 "Asset Demand and Ambiguity Aversion"
at the Winter Workshop on Finance, 北海道大学 (札幌) にて、2014年2月17日
- 48 "Asset Demand and Ambiguity Aversion"
at YNU Economics Workshop, 横浜国立大学 (横浜) にて、2014年3月4日
- 49 "Asset Demand and Ambiguity Aversion"
at The 2014 Annual Meeting of the Korean Association of Financial Engineering, 釜山 (韓国) にて、
2014年8月23日
- 50 "Dynamic Inconsistency in Pension Fund Management"
at The 6th Conference of Mathematical Analysis in Economic Theory, 慶應義塾大学 (東京) にて、2015
年1月28日
- 51 "Capital Markets and Economic Growth: An Economics Fundamentalist's View"
at OECD-ADBI Roundtable on Capital Market and Financial Reform in Asia,
アジア開発銀行研究所 (東京) にて、2015年3月12日
- 52 "Asset Demand and Ambiguity Aversion"
at the ZiF Research Group Workshop on Knightian Uncertainty in Strategic Interactions and Markets, at the
University of Bielefeld, (ドイツ・ビーレフェルト) にて、2015年6月11日
- 53 "Implied Ambiguity and Ambiguity Aversion"
at the Winter Workshop on Operations Research, Finance and Mathematics,
サホロリゾート(北海道) にて、2016年2月16日
- 54 "Implied Ambiguity and Ambiguity Aversion"
at the Fourth Asian Quantitative Finance Conference, 大阪大学 (大阪) にて、2016年2月23日
- 55 "Implied Ambiguity and Ambiguity Aversion"
at Asian Economic Institute Meeting, 北京大学 (中国) にて、2016年4月28日
- 学会発表
(2002年度以降)
- 56 "Risk and Ambiguity in Asset Returns"
at the Fifth Asian Quantitative Finance Conference, 韓国科学技術院 (韓国) にて、2017年4月25日
- 57 "Ambiguity, Sharpe Ratio, and Alphas: Some decision-theoretic issues"
at the Sookmyung Math Finance Conference, Sookmyung Women's University (韓国・ソウル) にて、2018年8
月4日
- 58 "Ambiguity, Sharpe Ratio, and Alphas"
at the International Conference on Mathematical Finance, National Institute of at Mathematical Sciences (韓
国・大田) にて、2018年8月7日

学術誌査読

- 1 Advances in Mathematical Economics
- 2 American Economic Review

- 3 Annals of Finance
- 4 Asia-Pacific Financial Markets
- 5 Computational Economics
- 6 Econometrica
- 7 Economic Journal
- 8 Economic Theory
- 9 Economica
- 10 Economics Bulletin
- 11 Economics Letters
- 12 Finance and Stochastics
- 13 Games and Economic Behavior
- 14 Geneva Papers on Risk and Insurance Review (Geneva Papers on Risk and Insurance)
- 15 Hitotsubashi Journal of Economics
- 16 International Journal of Economic Theory
- 17 Journal of Economic Dynamics and Control
- 18 Japanese Economic Review
- 19 Journal of Economic Theory
- 20 Journal of Finance
- 21 Journal of Mathematical Economics
- 22 Journal of Money, Credit, and Banking
- 23 Journal of Political Economy
- 24 Journal of Public Economic Theory
- 25 Management Science
- 26 Mathematical Finance
- 27 Mathematical Social Science
- 28 Mathematics and Financial Economics
- 29 Operations Research
- 30 Physica D
- 31 Quantitative Finance
- 32 Research in Economics
- 33 Review of Economic Studies
- 34 Review of Finance
- 35 Stochastic Analysis and Applications
- 36 日本応用数理学会論文誌

学術誌査読

学会誌編集等

- 1 Journal of Mathematical Economicsの編集委員(2009年から)
- 2 Frontiers in Applied Mathematics and Statistics: MathematicalのReview Editor

- 3 Special Issue of the Conferences at Berkeley, New Haven, Tokyo, and Zurich,
Journal of Mathematical Economics vol. 42, no. 4-5 (August 2006) のGuest Editor
(John Geanakoplos, Chris Shannon, and Thorsten Hensとの共同編集)
 - 4 The monograph series on mathematical economics (知泉書館)の共同編集者
- 外部試験委員
- 1 Jong-Gu Kang (エセックス大学 (イギリス)) の博士論文外部審査委員 (2002)
 - 2 国家公務員採用総合職試験委員
- 研究助成金
交付団体審査
- 1 British Academy
 - 2 Economic and Social Research Council of the United Kingdom
 - 3 National Research Foundation of Korea
 - 4 Social Sciences and Humanities Research Council of Canada
- 研究助成金
- 1 Economic Theory of Financial Innovation, Economic and Social Research Council of the United Kingdom, £13,838, February 1998
 - 2 『動学的経済モデルにおける効率的な証券市場について』
全国銀行学術研究振興財団より90万円 (1998年12月) 梶井厚志との共同研究
 - 3 『非対称情報下での社債発行の理論』
郵貯資金研究協会より96万円 (1999年11月) 大橋和彦との共同研究
 - 4 『望ましい先物契約のあり方に関する理論的分析』
日本商品先物振興協会より57万円 (1999年12月)
 - 5 『不完備な金融市場における代表的個人のリスク許容度』
日本経済研究奨励財団より50万円 (2004年3月)
 - 6 『資産市場の国際化と投資家の資産選択行動』
村田学術振興財団より60万円 (2005年7月)
 - 7 『利子率期間構造のミクロ経済学的基礎』
石井記念証券研究振興財団57万5千円 (2005年11月)
 - 8 『効率的リスク配分の研究』 稲盛財団より100万円 (2007年4月)
 - 9 『大規模ポートフォリオにおける集中リスク管理手法の開発』
科学研究費補助金(基盤研究(B)) (研究代表者: 木島正明・原は研究分担者)
(2007年4月-2008年3月) 分担金: 100万円
- 研究助成金
- 10 『ゲーム理論のフロンティア: 理論と応用』
科学研究費補助金(基盤研究(S)) (研究代表者: 岡田章・原は研究分担者)
(2007年6月-2012年3月) 分担金計: 840万円
 - 11 『世代間問題の経済分析』
科学研究費補助金(特別推進研究) (研究代表者: 高山憲之・原は連携研究者)
(2010年4月-2014年3月)
 - 12 『取引費用が存在する金融市場の均衡分析』
科学研究費補助金(基盤研究(A)) (研究代表者: 原千秋)
(2013年4月-2018年3月) 2013年総計: 546万円
 - 13 『不確実性下の年金制度と生命保険の補完性に関する実証研究』
かんぽ財団より54万円 (2015年7月-2016年6月)
 - 14 『曖昧さ回避的な投資家を許容する資産価格モデルの構築』
野村財団より100万円 (2015年4月-2019年3月)

- 15 『平成18年度信託法改正が受益者意思決定の効率性に及ぼす影響に関する研究』
信託協会より60万円 2017年4月から2020年3月
- 16 『動学モデルにおける集団的意思決定：動学的確率的協力ゲーム理論の構築に向けて』
科学研究費補助金（挑戦的研究（萌芽））（研究代表者：原千秋）
2017年4月から2020年3月総額490万円