

채 준

서울대학교

경영대학/경영전문대학원

408 SK 경영관
서울대학교
산 56-1 신림동 관악구
서울, 대한민국

joonchae@snu.ac.kr
+82-2-880-6929(office)
+82-2-882-0547(fax)
+82-10-9368-9679(cell)

본적

서울특별시 종로구 명륜동 4가 185번지

학력

Massachusetts Institute of Technology, Sloan School of Management
박사(전공: Finance), 2003년 6월
지도교수: Andrew W. Lo

Stanford University, Department of Statistics
석사(전공: 통계학), 1997년 6월

서울대학교 대학원 경영학과
석사(전공: 재무관리), 1995년 2월

서울대학교 사회과학대학 경제학과
학사(전공: 경제학), 1993년 2월

전공분야

주식가격결정모형, 자산관리, 헷지펀드, 자본시장, 시장미시구조, 재무계량경제학

학계 경력

서울대학교 경영대학 교수 (재무관리), 2006-현재

미국 State University of New York at Buffalo, School of Management, 교수 (재무관리), 2003-2006

미국, MIT Sloan School of Management, Laboratory of Financial Engineering, 연구원, 1997-2003

파생상품학회 회장, 2020

재무학회 부회장, 2019

재무관리학회 이사, 2010 - 현재

금융공학회 이사, 2011 - 현재

파생상품학회 편집위원, 2008-2019

파생상품학회 부회장, 2017 - 2018

재무연구 편집위원장, 2016 – 2017
증권학회 이사, 2009 – 2016
재무학회 이사, 2013 – 2017
재무관리학회 편집위원, 2007 – 2010
Asia-Pacific Journal of Financial Studies 편집위원, 2006-2016

논문

Controlling Families' Risk Allocation in a Business Group
Joon Chae, Hyung Cheol Kang, Eun Jung Lee, and Yu Kyung Lee
Asia-Pacific Journal of Financial Studies (SSCI), Volume 49, Issue 1, February 2020, Pages 67-98

Low volume return premium in the Korean stock market
Joon Chae and Mhin Kang
Pacific-Basin Finance Journal (SSCI), Volume 58, December 2019, Pages 1-27

Contemporaneous Correlation between the Return and the Change of Trading Volume
Mhin Kang and Joon Chae
Korean Journal of Futures and Options (Korean), Volume 27, No. 4, November 2019, Pages 425-473

Non-interest income and bank performance during the financial crisis
Bokyung Park, Jungsoo Park, and Joon Chae
Applied Economics Letters (SSCI), Volume 26, No. 20, November 2019 Pages 1683-1688

Mean Reversion of the Trading Volume
Mhin Kang and Joon Chae
Asian Review of Financial Research (Korean), Volume 32, No. 2, May 2019, Pages 149-186

Investor Attention and Expected Return
Eun Jung Lee, Yu Kyung Lee, and Joon Chae (Corresponding Author)
Korean Journal of Futures and Options (Korean), Vol. 27, No. 1, February 2019, Pages 49-83

Does Internet search volume predict market returns and investors' trading behavior?
Bonha Koo, Joon Chae, Hyungjoo Kim
Journal of Behavioral Finance (SSCI), Volume 20, Issue 3, 2019, Pages 316-338

Distribution Uncertainty and Expected Stock Returns
Joon Chae and Eun Jung Lee
Financial Research Letters (SSCI), Volume 25, June 2018, Pages 55-61

Family Ownership and Risk Taking
Eun Jung Lee, Joon Chae, and Yu Kyung Lee
Financial Research Letters (SSCI), Volume 25, June 2018, Pages 69-75

Why Do Some Asset Pricing Models Perform Poorly? Evidence from Irrationality, Transaction Costs, and Missing Factors
Joon Chae and Cheol-Won Yang
Seoul Journal of Business, Volume 22 No. 1, June 2016, Pages 1-64

An Empirical Study on the Relation between Absolute Firm-Specific Return and Future Stock Return

Ryumi Kim and Joon Chae

Korean Journal of Financial Studies, Volume 44 No. 5, December 2015, Pages 1031-1063

Controlling Shareholders and the Choice of Bank Loans

Yu Kyung Lee, Eun Jung Lee, Joon Chae (Corresponding Author)

Asian Review of Financial Research (Korean), Volume 27, No. 3, August 2014, Pages 529-565

Risk and Reward in Venture Capital Funds

Joon Chae, Jee-Hyun Kim, Hyung-Chul Ku

Seoul Journal of Business, Volume 20, No. 1, June 2014, Pages 91-137

A Reexamination of Diversification Premiums: An Information Asymmetry Perspective

Joon Chae, Jin-young Jung, and Cheol-Won Yang

Asia-Pacific Journal of Financial Studies (SSCI), Volume 43, April 2014, Pages 223-248

Takeover vulnerability and the behavior of short-term stock returns

Joon Chae, Dong Wook Lee and Shu-Feng Wang

Journal of Corporate Finance (SSCI), Volume 22, September 2013, Pages 66-82

Changes in Operational Efficiency and Firm Performance: A Frontier Analysis Approach

Bok Baik, Joon Chae, Sunhwa Choi and David B. Farber

Contemporary Accounting Research (SSCI), Volume 30, Issue 3, Fall 2013 (September), Pages 1645–1668

Commonality in individuals' trading: A systematic path between behavioral bias and expected returns

Joon Chae and Cheol-Won Yang

Pacific-Basin Finance Journal (SSCI), Volume 21, Issue 1, January 2013, Pages 1008-1023

Who Makes Markets? Liquidity Providers versus Algorithmic Traders

Joon Chae, Jaekuk Khil and Eun Jung Lee

Journal of Futures Markets (SSCI), Volume 33, Issue 5, pages 397–420, May 2013

What Drives Firms' Financial Decisions?: Evidence from the Field

Joon Chae, Byung Joo Ahn and Jin-young Jung

Korean Journal of Financial Studies (Korean), Volume 40, No. 1, 2011

An analysis of split orders in an index options market

Joon Chae and Eun Jung Lee

Applied Economics Letters (SSCI), March, 2011

How corporate governance affects payout policy under agency problems and external financing constraints

Joon Chae, Sungmin Kim, and Eun Jung Lee

Journal of Banking and Finance (SSCI), November, 2009

Determinants of Trading Profits: The Liquidity Provision Decision

Joon Chae and Albert Wang

Emerging Markets Finance and Trades (SSCI), November, 2009

Negative Momentum Profit in Korea and its sources

Joon Chae and Yunsung Eom
Asia-Pacific Journal of Financial Studies (SSCI), April, 2009

Liquidity Provision by Day-Traders
Joon Chae and Eun Jung Lee
Korean Journal of Finance (Korean), 2008, Volume 21, No. 2, 115-146

Which Idiosyncratic Factors Can Explain the Pricing Errors from Asset Pricing Models in the Korean Stock Market
Joon Chae and Cheolwon Yang
Asia-Pacific Journal of Financial Studies (SSCI), 2008, Volume 37,

Trading Volume, Information Asymmetry, and Timing Information
Joon Chae
Journal of Finance (SSCI), Volume 60:1, February, 2005

Escape from the Market: Discretionary Liquidity Trading
Joon Chae
Seoul Journal of Business, Volume 10, Number 1, 2004

저서

세상에서 가장 쉬운 재무관리 이야기, 2008, 트라일러엔컴퍼니, ISBN 978-89-959274-2-7

기타저술

왜 주식투자를 해야 하는가?
주간금융경제동향, 우리금융연구소, 2013년 12월 26일

금융소비자 보호에 대한 원칙과 제언
금융투자, 금융투자협회, 2013년 12월 (158호)

Empathy in Finance
Seoul Business Letter, 2010년 10월

당신도 주식투자를 하십니까?
Seoul Business Letter, 2009년 10월

유동성에 대한 소고
Seoul Business Letter, 2008년 10월

행위주의적 재무론
Seoul Business Letter, 2007년 11월

규제산업의 자본비용
Seoul Business Letter, 2007년 1월

자본비용 줄여야 기업몸값 상승

매일경제신문, 2007 년 11 월 24 일

사례연구

The Commodity Futures Market and Investment Strategies

강병하, 류종익, 박상균, 김남재, 장희천 공저
서울대학교, 2010

Inside the Center of the Fund Craze: Insight Fund

장희천, 강병하, 류종익, 박상균, 김남재 공저
서울대학교, 2010

Did You Know You Can Invest in Real Estate at Your Brokerage House?

배현주, 장희천, 류종익, 박상균, 김남재 공저
서울대학교, 2009

How to set up a fund of hedge fund?

김류미, 장희천, 등 공저
서울대학교, 2009

How to set up a hedge fund?

김경한, 박성준, 배경훈, 설홍기, 임유민 공저
서울대학교, 2008

Diamond Fund

박래수, 정재만 공저
서울대학교, 2007

담당강의

재무관리 (학부), 서울대학교

재무관리 (MBA), 서울대학교

재무모델링 (학부), 서울대학교

재무사례연구 (학부), 서울대학교

자산가격결정이론연구 (박사), 서울대학교

사회봉사강의 (학부), 서울대학교

Financial Modeling (MBA), University at Buffalo-SUNY

Advanced Corporate Finance (학부), University at Buffalo-SUNY

재무모델링 (석사), 포항공대

자산가격이론 (석사), 포항공대

학술대회 참가 논문발표, 토론 및 좌장

APAD 2018, Busan, July 2018

FMA 2017, Boston, USA, October, 2017

FMA 2016, Las Vegas, USA, October 2016

APAD 2016, Busan, August, 2016
Yonsei University, April 2016
Auckland Finance Meeting, December 2015
UNIST, January 2015
FMA 2014, Nashville, USA, October 2014
KAIST, November 2012
FMA 2011, Denver, USA, October 2011
FMA 2010, New York, USA, October 2010
FMA 2009, Reno, USA, October 2009
Multinational Finance Society 2009, Greece, July 2009
FMA 2008, Dallas, USA, October 2008
NFA-Asian FMA, 2008, Japan, July 2008
GLOFIN, 2008, China, May 2008
CICF 2007, Chengdu, China, July 2007
IEFA 2007, Taipei, Taiwan, May 2007
KAIST, May 2007
SKKU, May 2007
Korea University, May 2007
Annual Conference of Korean Securities Association, Seoul, February 2007
The First International Conference on Asia-Pacific Financial Markets, December 2006
FMA, Salt Lake City, October 2006
Hallym University, May 2006
Korea University, June 2006
Center for Financial Studies, Frankfurt, Germany, June 2004
Econometric Society North America Summer Meeting, Providence, June 2004
Yonsei University, Seoul, Korea, June 2004
POSTECH, Pohang, Korea, June 2004
Econometric Society Far East Summer Meeting, Seoul, June 2004
KDI School, Seoul, Korea, June 2004
Penn State University, November, 2003
Mid-West Finance Association, St. Louis, April, 2003
University at Buffalo-SUNY, Buffalo, January, 2003
INSEAD, Fontainebleau, France, January, 2003
Morgan Stanley, New York, February, 2003
National University of Singapore, Singapore, January, 2003
University of Hawaii, Honolulu, January, 2003
Batterymarch Seminar, MIT, Cambridge, October, 2002

수상경력

2011년 재무분야 5개학회 공동학회 최우수논문상, 2011년 5월
서울대학교 경영대학원 동창회 최우수강의상, 2008년 2월
Small Amount Grant, University at Buffalo – SUNY, 2003
Derbes Fellowship, Massachusetts Institute of Technology, 1998-2003
Honor Student Scholarship, 서울대학교, 1992-1994

기타 경력

LG 이노텍 사외이사, 2018.3 – 현재
현대중공업 사외이사, 2020.3 – 현재

아산사회복지재단 자산운용 자문위원 2020 - 현재
고용노동부 고용/산재기금 자산운용위원회 위원, 2015 – 현재
기술보증기금 특허공제자산운용위원회 위원, 2020 – 현재

공무원 연금공단 성과평가위원회 위원, 2015 – 현재
 국유재산관리기금 자산운용위원회 위원, 2014 – 현재
 지방재정공제회 자산운영위원회 위원, 2013 – 현재
 방송통신발전기금 자산운영위원회 위원, 2011 – 현재
 건설근로자공제기금 투자심의위원회 위원, 2012 – 현재
 국제교류기금 위험관리위원회 위원, 2011 – 현재
 한국교직원공제회 자산운용위원회 위원, 2021 – 현재
 예금보험공사 리스크관리위원회 위원, 2020 – 현재

수암장학회 이사, 2010 – 2020
 기획재정부 기금운용평가단 국민연금 평가위원, 2018 – 2020
 대림 C&S 사외이사, 2018 – 2020.3.
 한국교직원공제회 리스크관리위원회 위원, 2008 – 2020
 기술보증기금 자산운용위원회 위원, 2014 – 2019
 공적자금위원회 매각소위 위원 2017 – 2019
 국방부 군인연금 자산운용위원회 위원 2018 – 2019
 주택도시보증공사(HUG), 경영자문위원 2018 – 2019
 금융채권자 조정위원회 위원 2016 – 2018
 키움투자자산운용 사외이사, 2014 – 2018.3.
 한국장학재단 자산운용위원회 위원, 2014 – 2017
 기획재정부, 연기금평가단, 국민연금 평가위원, 2016 – 2017
 국토교통부 국민주택기금 자산운용위원회 위원, 2015 – 2017
 금융위원회, 금융발전심의위원회 위원, 2016 – 2017
 공무원 연금공단 자산운영위원회 위원, 2013 – 2015
 금융위원회, 금융개혁추진위원회 위원, 2016
 금융위원회, 금융개혁자문단, 자본분과 반장, 2015
 한국 수자원 공사 투자 및 자금업무 심의위원회 위원, 2010 – 2016
 사학연금관리공단 자금운용자문회의의 위원, 2015
 주식회사 아비스타 사외이사, 2011 – 2016.2
 기획재정부 투자폴 운영위원회 위원, 2011 – 2014
 예금보험공사 특별자산 매각위원회 위원, 2011 – 2014
 금융위 자본시장포럼, 2012
 기획재정부 기금운용평가단 평가위원, 2010 – 2011
 국민연금 관리공단 자산운영기관 평가, 2009
 한국 가스공사 수급관리위원회 위원, 2008
 한국투자공사 펀드추천위원, 2007
 재정부-증권연구원 공동 헷지펀드 도입에 관한 Task Force, 2007
 Quantitative Analyst, Acadian Asset Management, Boston, 1998

교내활동

서울대학교 발전기금 상임이사, 2019 – 현재
 Center 장, 투자연구교육센터, 경영대학, 서울대학교, 2009 – 현재
 KB 금융아카데미 주임교수, 경영대학, 서울대학교, 2018 – 현재

Executive MBA 주임교수, 서울대학교 2015 – 2017
 경영도서관 관장 및 전산실 실장, 경영대학, 서울대학교 2013 – 2015
 주임교수, Global MBA Program, 경영대학, 서울대학교, 2010 – 2011
 주임교수, 삼성증권 Global RM 과정, 경영대학, 서울대학교, 2009 – 2010
 공동주임교수, Advanced Banking Program, 경영대학, 서울대학교, 2009 – 2010
 부주임교수, Global Investment Banking Academy, 경영대학, 서울대학교, 2007 – 2008
 국제협력위원회, 경영대학, 서울대학교, 2006 – 2008
 DIK-NYU Program Committee, 경영대학, 서울대학교, 2006 – 2008
 Ph.D. student 2nd year paper committee, University at Buffalo – SUNY, 2004 – 2005
 Special committee for newly launching MS in finance, University at Buffalo – SUNY, 2004
 Recruiting committee, University at Buffalo – SUNY, 2003 – 2004
 Course waiver decision committee, University at Buffalo – SUNY, 2003 – 2005

외부용역

TCK, 2018, 기업 여유자금의 효율적 운용방안
 근로복지공단, 2018, 퇴직연금기금 전략적 자산배분안 연구용역자문
 법무법인 김앤장, 2018, 대우조선해양의 분식회계 사실 공표가 주가에 미친 영향에 대한
 의견서
 법무법인 김앤장, 2017, 기업집단 「효성」 소속 계열회사들의 특수관계인에 대한
 부당이익제공행위 및 부당지원행위에 대한 건'에 관한
 공정위 심사보고서 관련 의견서
 기획재정부, 2016, 연기금 투자폴 주간운용사 선정기준 개선방안 연구
 사학연금관리공단, 2016, 비정상적 위험을 대비한 자산운용방안 연구
 한국거래소, 2016, 현·선물시장 동반성장을 위한 시장간 연계거래 관리체계 선진화 방안
 우정사업본부, 2015, 우체국금융 자금운용 고도화 방안 연구용역
 금융투자협회, 2015, 증권사의 자산관리업무 활성화를 위한 연구
 한국벤처투자, 2015, 한국벤처투자, 모태펀드 중장기 발전계획 수립
 법무법인 세종, 2014, 현대엘리베이터주의 현대상선주에 대한 경영권 유지 및
 파생상품계약에 관한 재무이론상의 합리성에 관한 자문 연구
 국토교통부, 2014, 국민주택기금 보조기관 선정방안
 LH 공사, 2014, 지속가능 경영을 위한 재무구조 개선방안 자문
 국민연금연구원, 2013, 시장구조에 따른 자산군 분류체계에 관한 연구
 금융투자협회, 2013, 금융소비자보호의 원칙과 기준 마련 방안 수립
 국토해양부, 2012, 국민주택기금 여유자금 운용개선방안
 고용노동부, 2012, 고용/산재보험기금 여유자금 운용방식 개선방향에 관한 연구
 KOSCOM, 2012, 자본시장 환경변화에 대응하기 위한 KOSCOM의 기술경쟁력 강화방안
 오뚜기, 2009, 지점 및 대리점 성과평가척도개발
 KNR, 2009, 임원 역량 강화
 오뚜기, 2006, 재고데이터의 활용방안
 KT, 2006, 투자보수율의 결정

기타강의

최고경영자과정, 서울대학교, 2006-현재
고급금융과정, 서울대학교, 2006-현재
Executive MBA Program for KEPCO, 서울대학교, 2007-현재
LEDP 과정, 서울대학교, 2007-현재
CFO Strategy Program, 서울대학교, 2006-현재
공기업과정, 서울대학교, 2008 - 현재
KEDP 과정, 서울대학교, 2007 - 현재
오뚜기 OBS 과정, 2011 - 현재
SOC 과정, 서울대학교 행정대학원, 2011 - 현재
SK FLP 과정, 2018 - 현재
SK HLP 과정, 2018 - 현재
KB 아카데미, 서울대학교, 2018 - 현재
삼성물산과정, 서울대학교, 2016 - 현재

애경 재무심화과정, 임원육성과정, 2008 - 2017
SK ELP 과정, 2014 - 2017
신규임원과정, 능률협회, 2012 - 2017
코오롱 과정, 2011 - 2016
대림 Case MBA, 2009 - 2014
삼성카드과정, 서울대학교, 2007 - 2013
삼성금융그룹과정, Samsung Human Center, 2006 - 2012
코스닥협회, 2010 - 2012
Global Investment Banking Academy, 서울대학교, 2007-2012
신영 SYGMA 과정, 2011
삼성증권 Global RM 과정, 2009 - 2011
Samsung Essec-SNU Program, 서울대학교, 2006-2009
현대하이스코, 사내 MBA 과정, 2008
중원 iTA, 충주대학교, 2008
Lotte Chilsung, Lotte Chilsung, Co., Ltd., 2007
삼성금융그룹과정, 고려대학교, 2006
LG, LG 인화원, 2006
매경-트라일러 경영자과정, 매일경제신문, 2006
산은 MBA 과정, 서울대학교, 2006

특기/취미

축구/테니스/골프, 역사책 읽기