

● ● 추계학술연구발표회 전체 프로그램

● 일시 : 2018년 11월 16일(금) 12:00~19:00

● 장소 : 금융투자교육원(여의도)

진행 순서

시 간	내 용	장 소
12:00 ~ 13:20	점심식사	(데스크에서 안내)
13:20 ~ 13:40	등 록	금융투자교육원 8층
13:40 ~ 15:20	논문 발표 및 토론 I	
	Session 1 : 핀테크 및 장외파생상품시장	801호
	Session 2 : 파생상품	802호
	Session 3 : 기업재무와 주식이격결정	803호
15:20 ~ 15:30	Coffee Break	
15:30 ~ 17:10	논문 발표 및 토론 II	
	Session 4 : 전담자산운용제도(OCIO)	801호
	Session 5 : 연기금	802호
	Session 6 : 투자전략과 포트폴리오관리	803호
17:10 ~ 17:50	정기총회	801호
18:00 ~	만 찬	



찾아오시는 길



교통편 안내

- ▶ **지하철** : 5, 9호선 여의도역(환승) 4번 출구
(두 블럭 도보/250m, 국민은행에서 좌회전 후 도보/50m)
- ▶ **버 스** : 한국거래소 정류장에서 하차
 - 간선 (파랑) : 261번, 600번, 661번, 753번
 - 지선 (초록) : 5711번, 5615번, 5713번, 6628번, 7613번
 - 마을버스 : 영등포 11번

2018년 한국파생상품학회

추계학술연구발표회 및 정기총회



일시 / 2018년 11월 16일(금) 12:00~19:00

장소 / 금융투자교육원(여의도)

주최 / 한국파생상품학회

후원 /   

● ● 초대의 말씀

존경하는 한국파생상품학회 회원 여러분!

회원 여러분! 모두 편안하신지요? 우리 학회는 오는 11월 16일(금)에 추계 학술연구발표회 및 정기총회를 개최합니다. 이번 추계학술연구발표회와 정기총회는 2018년도 회원님들의 연구 활동과 학회 사업을 공유하고 결산하는 공식적인 자리입니다. 추계학술연구발표회에서는 20여 편의 논문이 6개 분과에서 발표됩니다. 이 중 7편은 학술연구지원사업의 결과로, 미래에셋자산운용의 지원으로 전담자산운용제도(OCIO) 관련 3편과 국민연금연구원과 FnGuide의 지원으로 4편이 발표됩니다. 연구와 강의로 많이 바쁘시겠지만 부디 시간을 내시어 동료 회원님들과 연구결과를 함께 나누고 반가운 얼굴들을 만나 서로의 우의를 깊이 하는 시간을 가지시길 바랍니다.

2018년 우리 학회는 회원님들의 적극적인 참여 덕에 여러 사업을 잘 진행하였고 좋은 성과를 올릴 수 있었습니다. 4월의 춘계 정책심포지엄에서는 한국세무학회 및 국회 최운열의원실과 공동으로 '파생상품시장의 양도소득세제와 투자자 진입규제 개선방안'에 대한 심도있는 논의의 장을 마련하고 우리 시장의 발전을 위한 제도개선 대안을 제시하였습니다. 5월에는 25주년을 맞는 재무금융 공동학술발표회를 성공적으로 주관하였습니다. 회원님들의 노력에 힘입어 발표논문과 참여자 수가 전년에 비해 30% 이상 증가하였으며, '한국금융산업의 성장과 발전방향: 재무금융 5개 학회 공동학술발표회 25년과 미래'를 주제로 특별심포지엄을 개최하여 과거를 돌아보고 미래를 준비하는 건설적인 자리를 가졌습니다. 7월에 개최한 제14회 APAD 국제학술발표회는 전년에 비해 발표신청논문수와 해외학자들의 참여가 크게 증가함으로써, 아시아-태평양지역을 대표하는 파생상품 분야 국제학술대회로서의 APAD의 위상을 더욱 공고히 하고 우리 학회의 국제적인 위상을 높이는데 크게 기여할 수 있었습니다. 9월의 추계 정책심포지엄에서는 한국거래소와 공동으로 '규제환경의 변화에 따른 보험회사 리스크관리와 헤지환경 조성방안'을 주제로 보험업계의 리스크관리와 파생상품시장 발전방안에 대한 생산적인 토론의 장을 마련하고 정책대안을 제시하였습니다.

존경하는 파생상품학회 회원 여러분, 회원님들의 다양하고 우수한 연구와 적극적인 활동에 힘입어 우리 학회는 한국파생상품시장, 나아가 한국금융시장의 발전과 경쟁력 제고를 선도하고 있다고 자부합니다. 앞으로도 우리 파생상품시장의 기반을 더욱 굳건히 하고 금융시장 발전을 제고할 수 있는 회원님들의 좋은 연구가 계속되기를 기대합니다. 2018년 한 해 동안 학회의 발전을 위해 적극적인 참여와 성원을 해주신 회원님들과, 어려운 여건 속에서도 우리 학회에 물심양면으로 귀중한 후원과 성원을 보내주신 후원사와 관계기관에 이 자리를 빌어 깊은 감사를 드립니다. 내년에도 새로운 회장님을 중심으로 한국파생상품학회가 더욱 발전해 나가기를 기원합니다.

2018년 11월

한국파생상품학회 회장 **박종원**

👤 논문 발표 및 토론 | (13:40~15:20)

◆ 제1분과: 핀테크 및 장외파생상품시장

사회 : 최영수 (한국외대)

(801호)

논문 제목	발표자	토론자
Heterogeneity and Netting Efficiency under Central Clearing: A Stochastic Network Analysis	황인준(고려대)* 김배호(고려대)	설홍기(중앙대)
한국에서 비트코인 가격의 결정요인	조수지(단국대)* 민경수(단국대) 이기광(단국대) 양철원(단국대)	이동엽(국민대)
투자유치에 성공한 P2P대출의 투자결정요인에 대한 실증연구	오세경(건국대) 최정원(건국대) 한석만(건국대)*	양철원(단국대)

◆ 제2분과: 파생상품

사회 : 채 준 (서울대)

(802호)

논문 제목	발표자	토론자
The Network Connectedness of Volatility Spillovers across Global Futures Markets	강상훈(부산대)* 이장우(부산대)	김명현 (서울과학기술대)
KOSPI200정규옵션과 미니옵션간 투자행태의 선도·후행 분석	이우백(방송통신대)	윤재선(KAIST)
ETF 추적오차와 가격효율성: KOSPI200 추적 ETF를 중심으로	서기수(한성대)* 엄윤성(한성대)	이지은(한국은행)

◆ 제3분과: 기업재무와 주식이격결정

사회 : 박래수 (숙명여대)

(803호)

논문 제목	발표자	토론자
신주인수권증서의 상장과 차익거래 기회	윤평식(충남대)	김형식 (한국기업지배구조원)
기업지배구조가 경영자 보상에 미치는 영향	이명기(삼성전자)* 김진산(경북대)	정찬식(동아대)
경제적 불확실성이 주식수익률 결정에 미치는 영향	홍정훈(국민대) 김인수(국민대)*	김민기(KAIST)
기업지배구조가 주식이격 결정에 미치는 영향에 관한 연구	정찬식(동아대)	이명기(삼성전자)

 논문 발표 및 토론 II (15:30~17:10)

◆ 제4분과: 전담자산운용제도(OCIO)

사회 : 오세경 (건국대)

(801호)

논문 제목	발표자	토론자
외주 CIO의 보수체계와 운용효율성에 대한 연구	윤선중(동국대) 이상기(숭실대)*	오지열(한양대)
거래비용을 고려한 팩터 투자의 손익분기 운용자금 추정	김정무(영남대)	김용식(한국거래소)
OCIO 사업 발전을 위한 핵심요인에 관한 연구 -OCIO 서비스에 대한 인식을 중심으로	박래수(숙명여대) 신중철(서울시립대)*	이상기(숭실대)

◆ 제5분과: 연기금

사회 : 전상경 (한양대)

(802호)

논문 제목	발표자	토론자
Small-time Smile for the Multi-factor Volatility Heston Model and its Applications in the Pension Fund Management	김경국(KAIST)* 김영훈 (U. of North Carolina at Chapel Hill)	곽민석(한국외대)
현금흐름 듀레이션 요인에 근거한 주식 포트폴리오 성과 결정 모형과 자산운용 전략	문성제(NH투자증권)* 송준혁(한국외대)	이성훈 (국민연금연구원)
해외투자의 최소분산 헤지 전략의 효율성	이동행(미래에셋자산운용)	장지원(아주대)

◆ 제6분과: 투자전략과 포트폴리오관리

사회 : 장 욱 (덕성여대)

(803호)

논문 제목	발표자	토론자
신용등급 변경공시가 투자자 심리에 미치는 영향	류두진(성균관대)* 양희진(숭실대) 김가람(성균관대)	김토영(KAIST)
최적화 방법의 포트폴리오 투자 개선 및 그 적용: 상관관계행렬의 추정방법 제안	엄철준(부산대)	이재람(가천대)
What Drives the Dispersion Anomaly?	민병규(U. of Sydney)* Buhui Qiu(U. of Sydney) 노태용 (Auckland U. of Technology)	장호규(충남대)