



카카오페이
kakaopay corp.

카카오페이 투자+

카카오페이 사용자를 위한 구독 기반 프리미엄 투자 관리 솔루션

목차

- 1. 사업 개요
- 2. 도입 배경
- 3. 시장 분석
- 4. 비즈니스 모델
- 5. 주요 기능
- 6. 세부 기능
- 7. 수익성
- 8. 핀테크 성공 사례
- 9. 규제
- 10. 요약

사업 개요

카카오페이 투자+ : 구독 기반 프리미엄 투자 관리 플랫폼

문제 인식

한국 투자 시장은 금융선진국 대비 초보적인 수준입니다.
소비자에게 제공되는 통합 투자 관리 서비스가 부족합니다.
'투자'와 '자산관리', '리서치'가 하나의 여정으로 연결되지 않는다.'
라는 문제의식에서 출발하여 개인의 투자 포트폴리오를 한
눈에 추적하고 계획하여 더 나은 투자 경험을 제공하려는
목표를 가지고 있습니다.

솔루션

카카오페이 투자+는 국내 최초의 구독 기반 프리미엄 투자
관리 플랫폼입니다. 정밀화된 올인원 자산 대시보드를 통해
개인의 금융 자산을 손쉽게 관리하는 솔루션을 제공합니다.

슬로건: '하나의 플랫폼에서 나의 투자를 관리하고, 배우고,
실행하고, 성장시킨다.'

핵심 기능

- 올인원 투자 대시보드
- 시계열 수익률, 종합 수익률 정밀 계산
- 자산 증식 시뮬레이터, AI 기반 포트폴리오 추천
- 배당 분석, 리밸런싱 / 백테스트
- 해외 계좌 연동, 커뮤니티 서비스
- 맞춤형 자산관리, 프리미엄 고객 지원 서비스

수익 모델

구독 기반 3단계 요금제

- 무료 - 기본적인 투자 대시보드, 뉴스/종목 정보 열람, 커뮤니티 글 읽기 기능
- 프리미엄 (₩2,999) - 고급 올인원 투자 대시보드, 종합 수익률 정밀 계산, 시계열 수익률 분석, AI 기반 포트폴리오 추천, 자산 증식 시뮬레이터, 배당 분석 기능, 리밸런싱 및 백테스트, 제한적 커뮤니티 접근
- 프리미엄 플러스 (₩4,999) - 프리미엄 요금제에 더해 글로벌 계좌 통합, 맞춤형 자산관리, 프리미엄

플러스 고객 지원 서비스

Why KakaoPay?

- 2,400만 MAU 기반 강력한 유저 유입 가능성
- 증권 + 마이데이터 + 결제 + 금융상품을 모두 보유한 플랫폼
- 신뢰도, 접근성, UX, 자산에서 비교 불가한 경쟁 우위
- 방대한 유저 기반 데이터를 통한 빠른 서비스 런칭, 흑자 전환 가능

도입 배경

1. 통합 투자 관리 시스템의 정밀성 부재

2. 카카오페이의 범용성

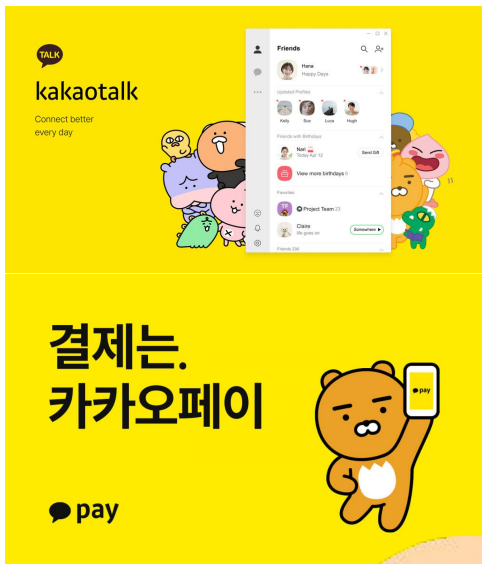
- 증권 + 마이데이터 + 결제 + 금융상품을 모두 보유한 종합 금융 플랫폼

3. 카카오페이의 강력한 유저 유입 가능성

- 국내 최초 마이데이터 가입자 2,000만명 돌파
- 2,400만명 MAU 기반

4. 국내 개인투자자 1400만명의 수요

- 해가 갈수록 증가하는 국내 금융 투자자들과 개인 자산 정보를 통합 관리하려는 강한 수요



2400만+
MAU

대상 / 시장 분석

Total Addressable Market

(총 잠재 시장)

미국 밀레니얼 및 Z세대의 65% 이상이 자동화 투자 플랫폼을 선호하고 있고 금융기관의 70% 이상이 이 수요에 대응해 디지털 투자 자문 솔루션을 제공하고 있습니다. 이러한 글로벌 추세는 개인투자자 누구나 스마트폰 하나로 전문가 수준의 포트폴리오 관리를 받을 수 있는 시대가 **특대했음의 위대함** TAM은 개인 투자자 전체를 들 수 있습니다. 2024년 기준 국내 주식투자 인구는 약 1,400만 명으로 추산되며(예탁원 추정), 이는 2019년 대비 2배 이상 증가한 수치입니다. 이러한 배경에서 **국내 금융 자산관리 TAM**은 잠재적으로 **2,000만 명 이상** (전체 금융활동인구의 60% 이상)에 이를 것으로 판단됩니다.

Serviceable Addressable Market

(서비스 이용 가능 시장)

카카오페이가 단기적으로 서비스로 전환할 수 있는 실질적인 시장 규모입니다. 카카오페이의 월간 활성 사용자(MAU) 2,410만 명은 가장 큰 자산이며, 마이데이터 자산관리 가입자 2,000만명이 곧바로 잠재 고객이 됩니다.

이 중 금융자산 관리에 관심있는 적극적 사용자층 (40~50%)을 약 800만 ~ 1,000만명으로 추산할 수 있습니다. 여기에, 타 핀테크 (토스,뱅크샐러드) 사용자, 기존 전통 금융 어플 사용자 중 카카오페이 추가 유입이 가능한 계층을 고려하면 **총 1,000만명 ~ 1,200만명** 규모의 **SAM**을 형성할 것이라 예상됩니다.

Serviceable Obtainable Market

(서비스 확보 가능 시장)

SOM(서비스 가능 시장)은 향후 3년 내에 실제로 확보 가능한 고객 수로 정의하겠습니다. 본 서비스는 프리미엄 구독모델을 채택하므로 유료 구독 전환율이 핵심 지표입니다. 프리미엄 구독 모델에 대해 보수적으로 5%의 전환율을 가정할 경우, 앞서 산정한 **SAM 1,000만명 중 약 50만명의 유료 가입자 확보**가 가능할 것으로 **한정**합니다. 카카오페이의 높은 고객 충성도와 편의성, 대체 서비스의 부재를 고려할 때, 5% 이상의 전환율은 충분히 달성 가능한 수치입니다. 또한, 현재는 장기적 우상향 추세와 연금투자 활성화, 2030세대의 투자 일상화로 인해 디지털 자산관리 수요는 성장세에 있습니다. 이에, 서비스 런칭 이후 3년안에 **50만명 ~ 80만명 (5%~8%)의 유료 고객 확보**를 목표로 합니다.

비즈니스 모델

수익 구조



Premium Subscription Service

핵심 수익 구조는 프리미엄 구독 서비스 기반의 3단계 요금제입니다:
무료

프리미엄 (월 ₩2,999)

프리미엄 플러스 (월 ₩4,999)



Free Plan

무료 요금제는 기본적인 대시보드, 자산 추적 기능, 뉴스/종목 정보 열람, 커뮤니티 글 읽기 기능을 제공합니다.

현재 서비스와의 차이점은 본 서비스로 새롭게 도입되는 자산 대시보드, 펀드의 기본 비점



Premium Plan

프리미엄 요금제를 통해 사용자는 고급 자산 대시보드, 포트폴리오 분석, 시계열 수익률 분석, AI 기반 포트폴리오 추천, 자산 증식 시뮬레이터, 배당 분석 기능, 리밸런싱 및 백테스트 도구, 커뮤니티 제한적 접근



Premium Plus Plan

프리미엄 플러스는 프리미엄 요금제에 더해 글로벌 계좌 통합, 맞춤형 자산관리 기능, 프리미엄 플러스 고객 지원 서비스까지 포함합니다.

카카오페이 투자+의 프리미엄 구독 서비스는 다양한 개인 투자자의 니즈에 대응하는

기능 확장형 요금제 모델을 통해 명확한 가치 제안과 신규 수익원을 창출하는 전략적 비즈니스 솔루션입니다.

비즈니스 모델

	무료	프리미엄	프리미엄 플러스
월 요금	무료	₩2,999	\$4,999
올인원 자산 대시보드	기본	👉	👉
시계열 수익률	×	👉	👉
배당 분석 기능	×	👉	👉
AI 기반 포트폴리오 추천	×	👉	👉
종합 수익률 정밀 계산	×	👉	👉
자산 증식 시뮬레이터	×	👉	👉
리밸런싱 & 백테스트	×	👉	👉
맞춤형 자산관리	×	×	👉
해외 계좌 연동	×	×	👉
커뮤니티	열람만	제한 공유	👉
프리미엄 고객 서비스	×	×	👉

핵심 기능

올인원 자산 대시보드

마이데이터를 연동하여 은행 예적금, 주식, 펀드, 연금, 암호자산까지 전 계좌 자산 현황을 실시간으로 통합 관리할 수 있습니다. 유저 친화적이고 직관적인 UI로 사용자의 편의성을 추구합니다.

시계열 수익률 및 성과 추적

기간별 자산 포트폴리오의 투자 성과, 수익률, 배당 수익금 등의 수익률을 시각화하여 제공하고, 벤치마크 대비 성과를 분석합니다. 자산 증식 지표도 추가하여 포트폴리오의 퍼포먼스를 관리할 수 있게 도와줍니다.



핵심 기능

배당 분석 기능

월별 배당금 차트, 배당 성장
추적 차트, 향후 배당 캘린더, 내
계좌의 평균 배당 수익률 등의
대시보드를 제공하여 한 눈에
관리 가능한 배당 투자를
제공합니다.

AI 기반 포트폴리오 추천

투자자의 성향, 목표, 자산 규모,
시장 상황 등을 분석해
자동으로 투자 포트폴리오를
구성·관리해주는 알고리즘 기반
서비스입니다.



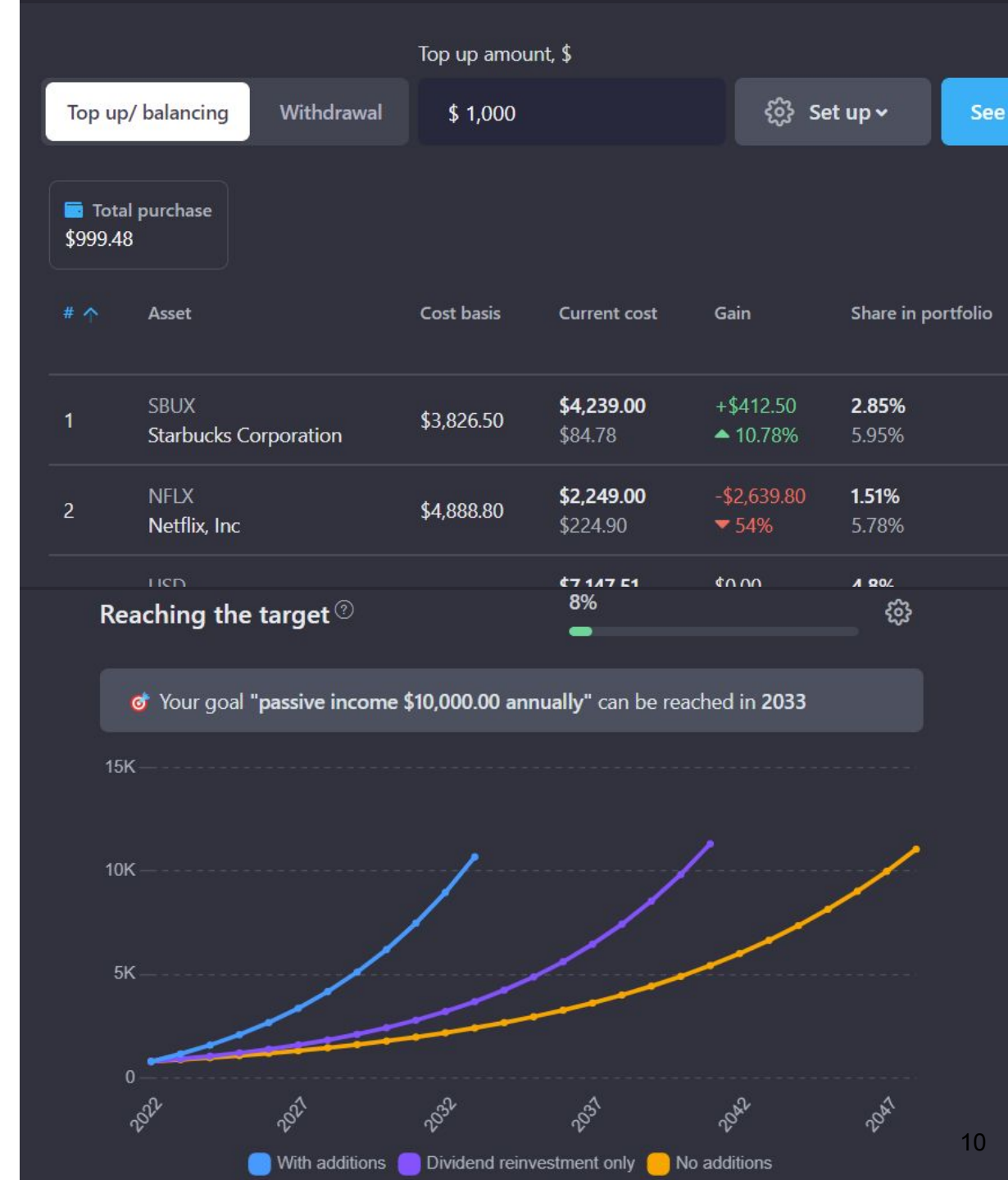
핵심 기능

종합 수익률 정밀 계산

투자 기간, 환차익, 배당 재투자
등을 반영한 종합적인 수익률을
보여줍니다.

자산 증식 시뮬레이터

나의 은퇴 / 자산 도달
시뮬레이션을 제공하고 매월
레포트로 개선 사항을
알려줍니다.



핵심 기능

리밸런싱 & 백테스트

포트폴리오 리밸런싱 및 백테스팅 기능을 통해 사용자가 가상으로 자산 비중을 조정해보고 과거 데이터로 성과를 테스트하여 최적의 투자 전략을 모색할 수 있습니다.

해외 계좌 연동

여러 국가, 브로커 계좌를 연동하여 하나의 포트폴리오에서 매니징 할 수 있습니다. (해외 계좌 연동은 사용자의 API 키 제공 또는 제휴 네트워크를 활용하며, 개인정보 국외이전 관련 법규를 준수)

커뮤니티

구독자들끼리 커뮤니티를 형성하여 포트폴리오 공유, 투자 정보 제공, 포스트 올리기 등의 기능을 제공하여 건전한 투자 문화 만들기에 기여합니다. 이러한 소셜 기능은 투자 경험을 게임화하여 사용자 락인 효과를 높입니다.

프리미엄 플러스 고객 지원

프리미엄 플러스 구독자들에 한하여 증권 업무에 관한 24시간 고객 서비스를 운영하여 불편함을 최소화합니다.

세부 전략

올인원 자산 통합 관리

현대 투자자는 다양한 금융자산을 보유하므로 통합관리 지원은 필수입니다. 모든 금융 투자 자산을 한 눈에 보는 대시보드 기능과 계좌 연동을 통한 자동 업데이트로 편의성을 높여야 합니다. 예를 들어 **Finary**나 **Snowball**처럼 한 눈에 들어오는 대시보드, 내 자산의 변동 차트 시각화, 다중 포트폴리오와 멀티통화까지 지원하면 국내 글로벌 투자자도 끌어들이 수 있습니다.

차별화 기능

Snowball의 배당 캘린더, **Simply Wall St**의 인포 그래픽 분석, **Public**의 소셜 커뮤니티처럼 특화 기능처럼, 카카오페이 또한 이와 유사한 기능을 도입하여 국내 소비자를 사로잡아야 합니다. 이를 통해 해당 기능에 가치를 느끼는 사용자가 유입되고 향후 유료전환까지 이어집니다. **AI** 도입도 고려할만한데, **Public**의 사례처럼 **AI** 챗봇이 실시간 정보를 제공하면 **90%** 이상의 사용자가 활용하는 핵심 기능이 될 수 있습니다.

사용자 경험 (UX)과 디자인

데이터를 다루는 서비스인 만큼 깨끗한 **UI**와 가독성 높은 차트/리포트가 핵심입니다. 직관적인 디자인은 사용자 만족도를 높입니다.

단계별로 정보를 표시하고, 초보자는 단순하게 고수는 깊이 파고들 수 있도록 **UI** 계층화를 설계해야 합니다. 토스의 직관적이고 가독성 높은 **UI**가 좋은 사례가 될 수 있습니다.

세부 전략

프리미엄 업셀

프리미엄으로 유도하는 기능을 명확히 설정해야 합니다. 무료로 기본 가치는 제공하되, 헤비 유저가 필요로 하는 고급 기능은 유료화합니다.

본 서비스 기획 시에도 일반인에게 꼭 필요한 기본 기능은 무료로 풀어 모객하고, 고급 투자 도구에 대해서만 지불 의사를 유도하는 전략을 취하겠습니다.

예컨대 누적 배당 캘린더 & 배당 성장, 자산 증식 시뮬레이션, Time Series 수익률, 리밸런싱 시뮬레이션, 해외주식 연동 등은 고도화된 기능인 만큼 유료화하기에 수용도가 높을 것으로 판단됩니다.

커뮤니티

Public은 **Premium (\$10/월)** 구독제를 도입하여 포트폴리오 공유, 팔로우, 댓글 같은 커뮤니티 기능을 제공하고 있습니다. 헤비 유저층에게 주는 소속감을 유료화하는 전략으로, 커뮤니티 활성화를 해치지 않으면서도 수익을 창출하는 모델입니다

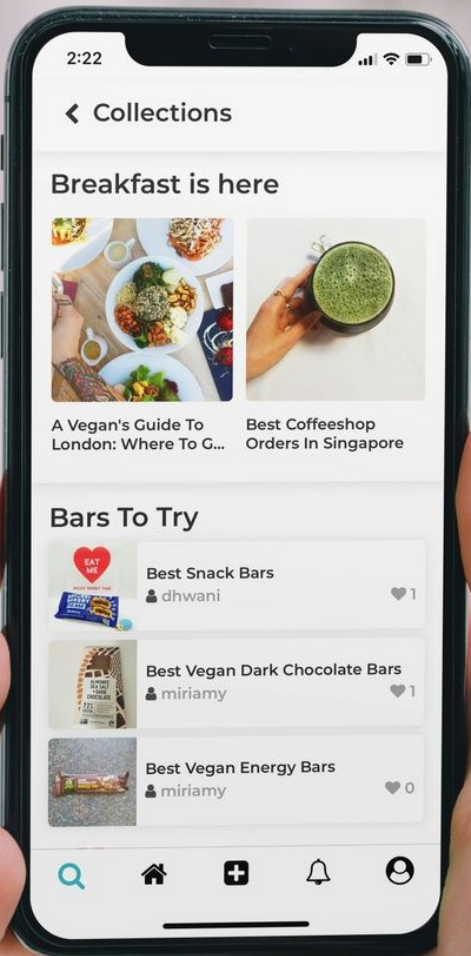
Public 사례의 시사점은 다음과 같습니다.

- (1) 커뮤니티 형성이 서비스 경쟁력의 핵심
- (2) 수익모델을 투명하고 사용자 친화적으로 설계
- (3) 무료-유료 기능 차별화를 통해 평생가치 (LTV)가 높은 고객에게서 매출을 얻는 구조가 효과적

데이터 신뢰성과 보안

자산관리 앱은 정확한 데이터 연동과 보안이 생명입니다. 시세 지연이나 오류가 발생하면 신뢰가 떨어지므로 가능하면 실시간 또는 지연 최소화를 고려하여야 합니다. 오류 발생 시 빠른 대응이 필요합니다.

민감한 금융 데이터가 오가는 만큼 은행급 암호화와 2단계 인증 등 보안 설계를 철저히 하여 신뢰를 얻어야 합니다. 투자자산 액수가 클수록 보안에 민감합니다.



세부 전략

초기 런칭

카카오톡 등 계열사를 통한 대대적 프로모션과 무료 체험기간 제공으로 빠르게 임계 사용자 수를 확보해야 합니다. 예를 들어 카카오톡 채널 추가 시 1주일 프리미엄 무료 등으로 진입장벽을 낮춥니다.

지속적 기능 개선

출시 후 사용자 피드백을 적극 수렴하여 UI/UX 개선과 기능 추가를 지속해야 합니다. 특히 AI 추천 정확도와 커뮤니티 질 관리가 서비스 신뢰도를 좌우하므로, 관련 전문 인력을 두고 고도화합니다.

파트너십 활용

카카오 공동체 내 카카오뱅크, 카카오 선물하기 등 생활 서비스와 연계하거나, 국내외 자산운용사와 제휴 콘텐츠 제공 등으로 서비스 가치를 높입니다. 예컨대, 유명 자산운용사의 투자 전략 리포트를 프리미엄 회원에게 제공하면 부가가치를 높일 수 있습니다.

리스크 관리

금융시장 변동성에 따른 투자심리 위축 시에도 서비스를 계속 활용하도록 컨설팅 콘텐츠나 멘탈 관리 커뮤니티 이벤트 등을 제공하여 고객 이탈을 방지해야 합니다. 또한 보안사고나 개인정보 이슈가 발생하지 않도록 선제적 점검과 모니터링을 강화합니다.



수익성

3년간 구독 전환율 · 가입자 수 · 매출 추정

프리미엄 서비스의 유료 전환율과 가입자 수를 가정하여 향후 3년간 연간 매출을 추정하겠습니다. 카카오페이 마이데이터 가입자가 2,000만 명 수준인 점을 감안하고, 그 중 금융 자산 관리에 관심 있는 유저가 1,000만명이라고 가정합니다.

초기에는 전체의 약 3% 정도가 유료 구독으로 전환하고, 서비스 안착과 기능 강화로 3년 차에는 8% 수준까지 전환율이 상승하는 시나리오입니다. 또한, 구독자 중 약 30%는 상위 요금제인 프리미엄 플러스 (₩4,999)를 선택하고, 나머지 70%는 프리미엄 (₩2,999)을 이용한다고 가정합니다.

*가정: 초기 전환율 3% (약 30만명), 연 2.5%p씩 상승하여 3년차 8% (80만명). 프리미엄 플러스 구독 비중 30% 가정.

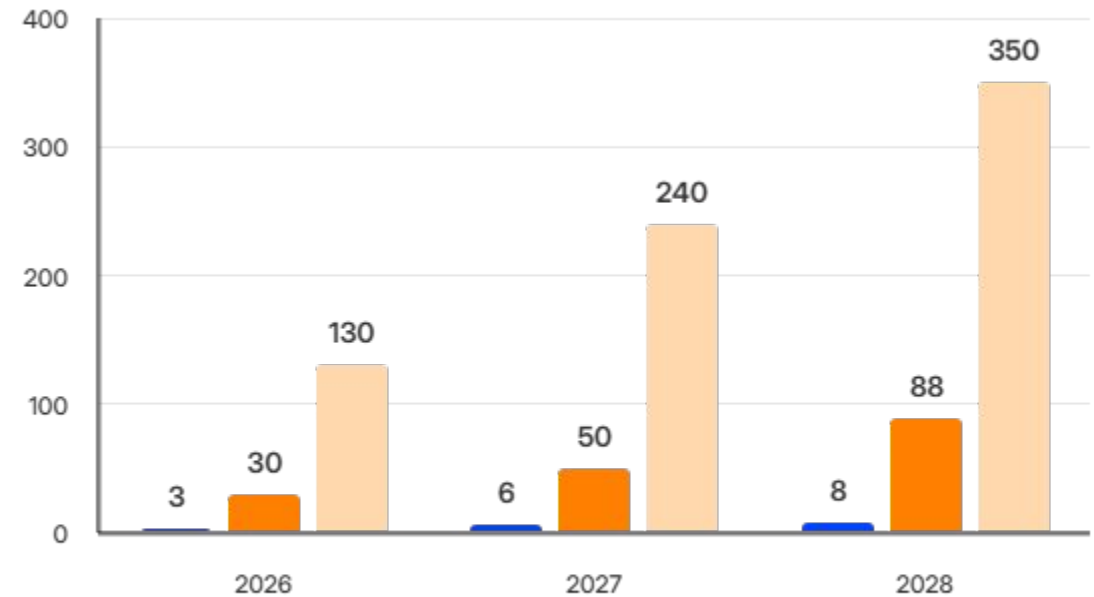
첫 해 (2026년): 약 30만 명이 구독, 약 130억원의 구독료 매출

이는 카카오페이 연결 매출의 약 2% 내외에 해당하는 규모로, 아직 전체 사업에 미치는 비중은 크지 않으나 새로운 수익원으로서 의미 있는 기여를 시작하는 수준입니다.

두 번째 해 (2027년): 유료 전환율 상승으로 가입자가 55만 명, 매출도 약 240억원으로 증가, 전년 대비 약 두 배 성장하는 고성장 곡선

세 번째 해 (2028년): 80만 명 이상의 프리미엄 서비스를 이용, 연 약 350억원의 구독 매출 달성 이는, 카카오페이 전체 매출의 5%+ 수준 까지 기여도가 높아질 전망입니다.

3년간 구독 전환율 · 가입자 수 · 연간 구독 매출



구독 전환율 (%), 유료 가입자 수 (만명), 연간 구독 매출
(10억 원)

수익성

예상 영업 비용 / 매출 / 영업 이익

예상 영업 비용

	항목	연간 비용 (억원)	설명
개발비	초기 기능 개발, AI 리서치, 리밸런싱 엔진, 해외 계좌 연동, 배당금 추적 기획/개발/마케팅/ 디자인/데이터 등 약 25 ~ 30명 내외	50 ~ 60	
인건비		20 ~ 24	인당 약 8천만원
데이터 라이선스	실시간 시세, 재무데이터, API	10	코스콤, 모닝스타 등
서버 및 보안	ISMS, 보안, 클라우드	10	트래픽 증가에 따라 변동
마케팅	서비스 론칭, 채널 광고, CRM	15 ~ 20	초반 홍보 집중 투자
기타	법률, 인허가, 고객센터 등	5 ~ 10	

예상 매출 및 영업 이익

연도	구독 수익 (억원)	고정 비용 (억원)	영업 이익 (억원)
2025	130	125	5
2026	240	125	115
2027	350	125	225

본 서비스는 **SaaS**형 구독모델로, 초기에는 고정비 중심의 구조이나 가입자 확대에 따라 규모의 경제가 빠르게 작동하는 수익 모델입니다. 초기 투자비용은 데이터 인프라 구축, 인공지능 엔진 개발, 인가 취득 비용, 마케팅 비용 등으로 상당 수준 필요하나, 카카오페이의 기 확보자원 (예: 카카오페이증권 인프라, 기존 사용자 데이터 등)을 최대한 활용하여 효율화 할 수 있습니다.

초기 연도부터 영업이익 흑자를 달성이 가능하고 가입자 증가에 따라 고정비 대비 구독 수익이 기하급수적으로 늘어나는 구조입니다. 이는 구독형 **SaaS** 모델이 가진 가장 큰 장점이며, 중장기적으로 카카오페이의 핵심 수익 축으로 성장할 수 있음을 의미합니다.

수익성

카카오페이 기능과의 연계 수익

• 거래수수료 수익 증가

- 카카오페이증권과의 시너지로 증권 거래 수수료 등 간접 수익을 확대할 가능성
- 투자 관련 고급 기능을 활용하여 주식·펀드 늘어나는 거래 빈도와 규모로 인한 거래 수수료 증가

현재 카카오페이의 금융서비스 매출 중 상당 부분은 증권 부문에서 발생하고 있습니다. **2025년 1분기** 카카오페이 연결실적에서 카카오페이증권은 분기 매출 **447억**원을 기록해 전년 대비 **58%** 성장했고, 2분기 연속 흑자를 달성했습니다. 이는 해외주식 투자 활성화와 연금저축계좌 확산 등에 힘입은 결과로 분석됩니다. 본 서비스로 구독자들의 거래 활성화를 기대할 수 있습니다.

• 금융상품 추천 및 광고 수익

- 자산관리 플랫폼을 활용한 금융상품 추천 및 광고를 통해 추가적인 수익 창출
- 사용자 충성도와 체류시간 증가로 인한 추가 수익 기회를 창출

카카오페이는 이미 결제 이외 영역 매출 비중을 높여가고 있는데, **2025년 1분기** 기타 서비스(카드·광고 등) 매출이 **95억**원으로 전체 의 약 **4.5%**를 차지하고, 금융서비스(투자·보험 등) 매출은 **802억**원으로 전체의 **38%**에 달할 만큼 다각화된 수익 구조를 갖추고 있습니다. 프리미엄 구독자는 이러한 부가 서비스의 주요 타겟이 되어, 자연스럽게 종합 금융 플랫폼으로서의 카카오페이 수익 파이를 키우는 역할을 할 것으로 예상됩니다.

수익성

손익분기점

29만명

손익분기점 가입자 수

₩3,599

월간 ARPPU

₩43,188

연간 ARPPU

ARPPU는 다음과 같이 산정됩니다. 프리미엄 구독자의 약 70%가 ₩2,999 요금제, 30%는 ₩4,999 요금제를 이용한다고 가정할 때,

월 ARPU:

$$₩2,999 \times 70\% + ₩4,999 \times 30\% = ₩3,599$$

연간 ARPU:

$$₩3,599 \times 12 = ₩43,188$$

유료 구독자 수가 약 29만 명을 초과하면 연간 손익분기점을 넘어설 수 있으며, 이 수치는 전체 카카오페이 사용자(MAU 약 2,400만 명)의 약 1%에 해당하는 규모로 현실적인 달성 목표입니다.

장기적으로 본 서비스를 통해 카카오페이의 기업가치 제고도 가능할 것입니다. 사용자들의 평생 가치(LTV) 증대로 이어져 타 금융영역 크로스셀링이 증가하고, 방대한 투자자 데이터를 확보함으로써 데이터 자산 가치가 상승합니다.

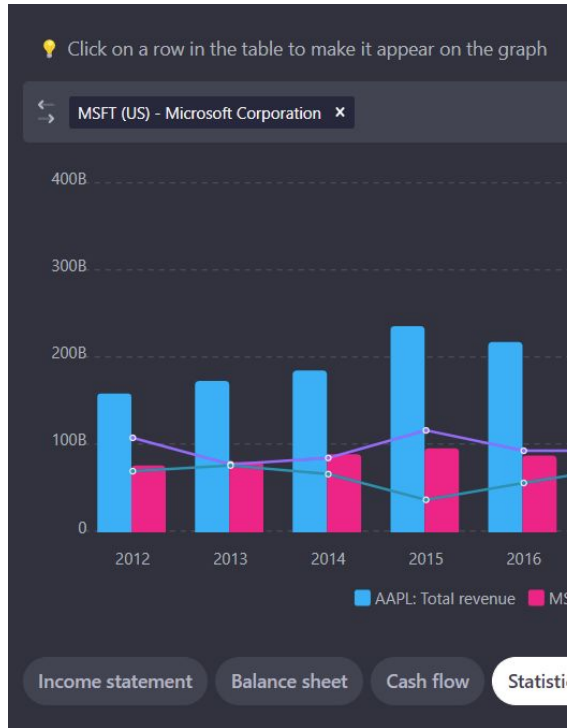
나아가 카카오페이는 핀테크 종합 플랫폼으로서 결제·송금 영역을 넘어 자산관리 시장까지 지배력을 확장하여 경쟁 우위를 강화하게 됩니다. 이는 향후 IPO나 추가 투자 유치 시에도 매력적인 성장 스토리가

손익분기점(BEP)은 다음과 같이 계산됩니다.

BEP 가입자 수 =

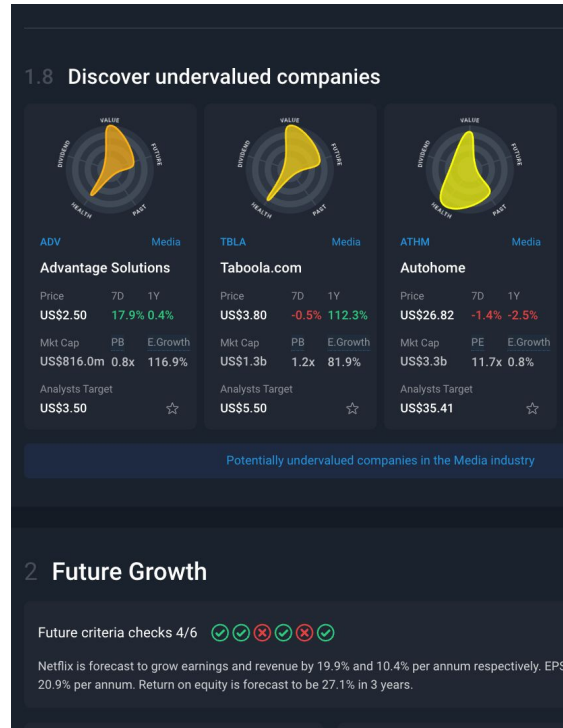
$$125\text{억원} / 43,188\text{원} \approx 290,000\text{명}$$

핀테크 기업 성공 사례



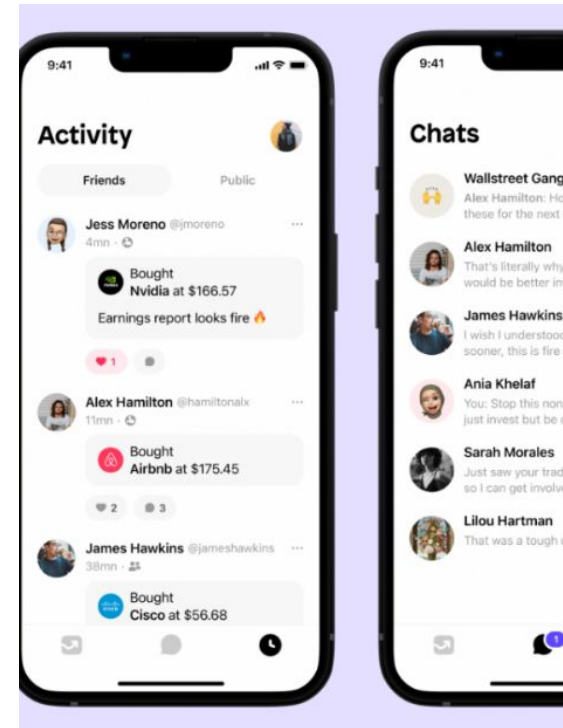
Snowball Analytics

종합 포트폴리오 추적 및
배당 분석 특화 플랫폼

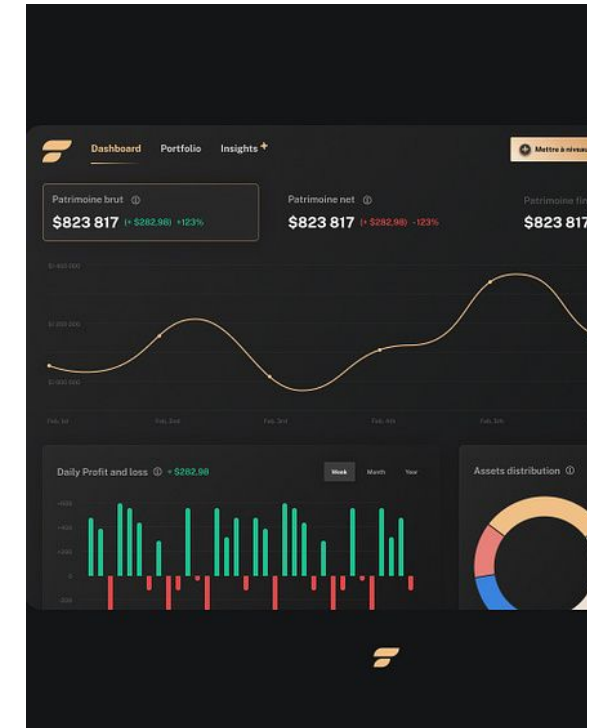


Simply Wall St

시각화 데이터 분석을 통한 차별화 투자 소셜 커뮤니티를 형성하여
높은 유저 리텐션 유지



Public

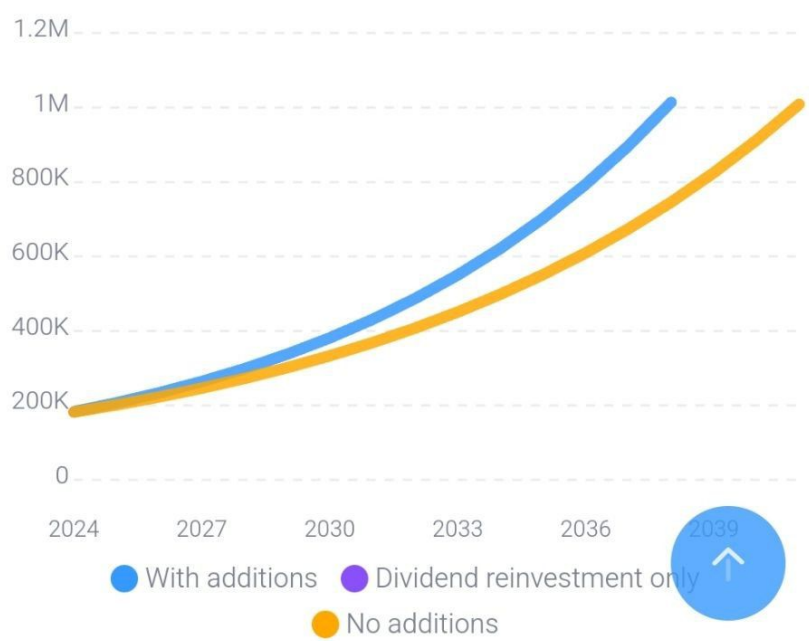


Finary

올인원 자산 대시보드와
고급 데이터 분석 기능

My goal: 18%

🎯 Your goal "portfolio value \$1,000,000" can be reached in 2038

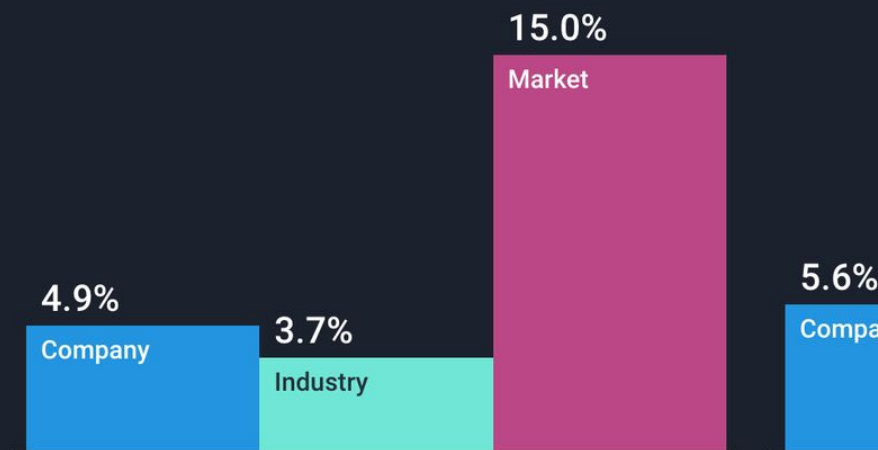


핀테크 기업 성공 사례

Snowball Analytics

항목	내용
요금제	Starter Plan: 월 약 \$8 Investor Plan: 월 약 \$15 Expert Plan: 월 약 \$25
무료 vs 유료 기능	무료: 포트폴리오 1개, 최대 10종목 보유, 1개의 사용자 지정 자산 Starter Plan: 무제한 종목 보유, 브로커지 연동, 고급 리밸런싱, 배당평가 Investor Plan: 포트폴리오 최대 10개, 10년치 재무제표와 최대 30년 백테스트 기능 등 심화 분석 도구 제공 Expert 플랜: 모든 프리미엄 기능과 우선 지원 포함
성과 지표	사용자 수 200만 명 자산 관리 규모 150억 달러 이상
프리미엄 유도 요소	종합 포트폴리오 추적, 자동 배당 캘린더와 배당 성장을 추적, 수익률(IRR) 계산, 섹터/지역별 분산도 시각화 등 고급 톨 제공
시사점	고객 맞춤형 투자 관리 서비스와 다양한 분석 기능 제공 무료 플랜과 유료 플랜의 차별화를 통해 수익 모델을 구축 시각화 기반의 직관적인 인포그래픽 대시보드

2.2 Analyst Future Growth Forecasts



Forecast Annual Earnings Growth

Forecast

- ✓ **Earnings vs Savings Rate:** AAPL's forecast earnings growth (4.9% per year) is forecast to grow, but it is lower than the market (15.0% per year).
- ✗ **Earnings vs Market:** AAPL's earnings (4.9% per year) are forecast to grow, but it is lower than the market (15.0% per year).
- ✗ **High Growth Earnings:** AAPL's earnings are forecast to grow, but it is lower than the market (15.0% per year).
- ✗ **Revenue vs Market:** AAPL's revenue (5.6% per year) is forecast to grow, but it is lower than the market (15.0% per year).
- ✗ **High Growth Revenue:** AAPL's revenue (5.6% per year) is forecast to grow, but it is lower than the market (15.0% per year).

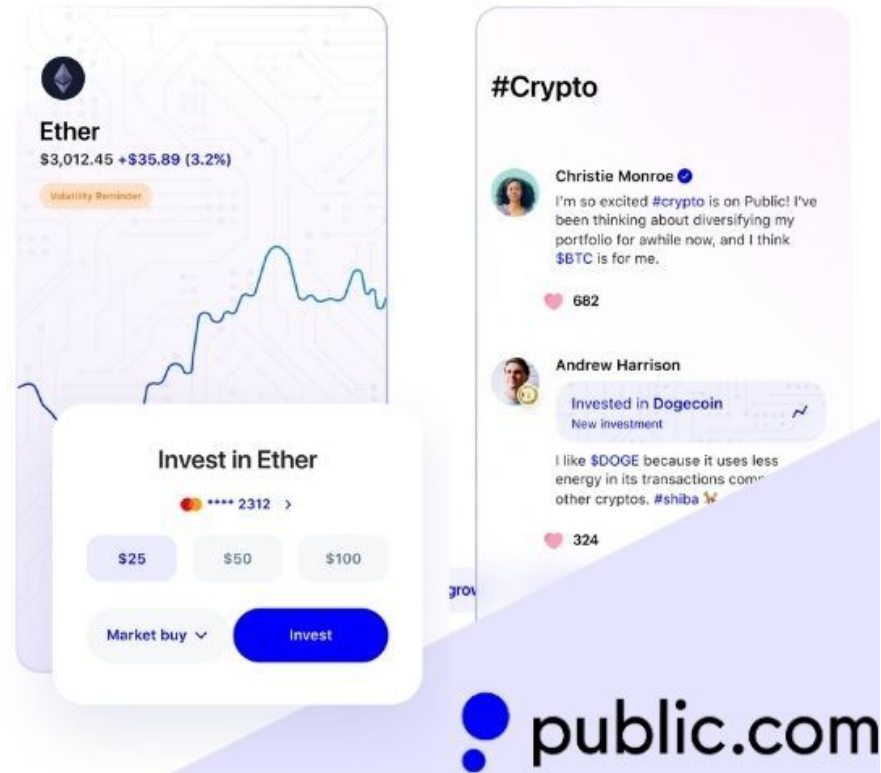
핀테크 기업 성공 사례

Simply Wall St

항목	내용
요금제	Premium Plan: 월 \$10 (연 \$120), 연간결제 Unlimited 플랜은 월 \$20 (연 \$240) 월 단위 결제 시 Premium \$20, Unlimited \$40
무료 vs 유료 기능	무료: 월 5개 기업 리포트 열람, 포트폴리오 1개, 관심목록 1개제한적 주식 스크리너 및 알림 기능 Premium Plan: 월 30개 기업 분석 리포트, 최대 3개 포트폴리오, 관심목록, 주식 스크리너 및 가격 알림 Unlimited Plan: 무제한 기업 리포트 열람, 보유 종목 수, 5개 포트폴리오 / 관심목록, CSV 데이터 내보내기
성과 지표	2014년 호주에서 설립 후 현재 700만+ 누적 회원 수 \$2.7m Series A funding 2019년 흑자 전환
프리미엄 유도 요소	시각화된 주식 분석 - 방대한 기업 재무 데이터를 인포그래픽 차트로 제공 고급 주식 스크리너, 실시간 주가, 애널리스트 예측 및 리스크 지표, 무제한 기업별 심층 리포트 열람 등 제공 등 적극적 투자 리서치 유도 많은 종목을 조사하거나 큰 포트폴리오를 운용하는 투자자일수록 높아지는 유료 전환의 가치
시사점	Snowflake 스타일 유저 친화적이고 직관적인 차트 내 포트폴리오 보고서 매월 제공 (수익률, P/E Ratio, 성장을 포함) 카카오페이 기반 내 소비패턴과 유사한 종목 추천

핀테크 기업 성공 사례

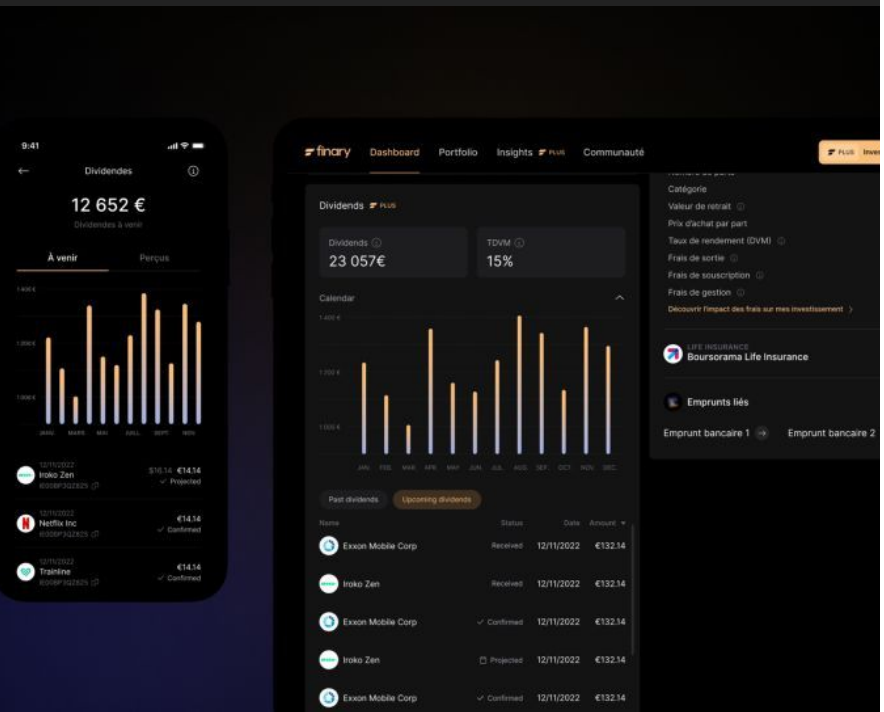
Public



항목	내용
요금제	<p>Premium: 월 \$10 (월별 결제 시)이며 연간 결제 시 \$96(월 환산 \$8) 계좌잔고 \$50,000 이상인 고객에게는 프리미엄을 무료 제공</p> <p>무료: 주식/ETF/암호화폐/국채 등 거래, 커뮤니티 피드 열람, 실시간 시세, 부분주식 거래</p>
무료 vs 유료 기능	<p>유료: 기업 재무제표 상세자료, 회사별 고유 KPI 데이터(예: 디즈니의 구독자 수, 테슬라 차량인도량 등), 월가 애널리스트의 평가 히스토리 등 심층 정보 열람, 과거 4년치 분기 실적 발표 자료/콜 녹취 제공, 실시간 실적발표 중계 및 문자 중계 등, 사용자 지정 가격 알림, 연장거래시간 및 OTC 거래 수수료 면제, 자동 투자계획</p>
성과 지표	<p>2019년 출시 이후 18개월 만에 100만 유저 돌파 2021년 이후 누적 투자유치금은 \$300M 이상 기업가치 \$1.2B</p>
프리미엄 유도 요소	<p>소셜 커뮤니티 - 타인의 포트폴리오나 거래 아이디어를 팔로우하고 채팅 형태로 의견 교환으로 충성도 높은 이용자의 유료화를 유도</p> <p>다양한 자산 투자 - 커미션 없는 주식/ETF 거래, 암호화폐 및 미니 국채 투자, 4.9% 고정금리 예치</p> <p>심층 리서치 제공 - Bulls vs Bears 의견, 세부 재무제표, 기업별 주요 지표 대시보드</p>
시사점	<p>커뮤니티 기능을 활용하여 포트폴리오 팔로우, 댓글, 아이디어 공유</p> <p>AI 기반 리서치 챗봇 탑재</p> <p>기업 KPI 레포트 제공</p>

핀테크 기업 성공 사례

Finary



항목	내용
요금제	Finary Lite: €54.99 (약 9만원) Finary Plus: 연간 €149.99 (약 24만원) Finary Pro: 연간 €349.99 (약 55만원)
무료 vs 유료 기능	무료: 수수료 1.49%, 계좌 2개 연동 Finary Lite: 수수료 1.29%, 무제한 계좌 연동 Finary Plus: Finary Lite + 수수료 0.99%, 고급 분석 툴 (숨은 수수료 분석기, 지역/섹터별 포트폴리오 분산, 자산 증식 시뮬레이션, 세부 성과 리포트, 가족계정 모드) Finary Pro: Finary Plus + 기업 계좌 연동
성과 지표	2021년 출시 이후 2024년 기준 가입자 50만 명을 돌파 연간 반복매출(ARR)은 €650만
프리미엄 유도 요소	직관적이고 유저 친화적인 하나의 대시보드에서 통합 관리 자산 종류별로 분산된 부를 한 눈에 파악 및 실시간 순자산 변화 추적 고도화된 기능 - 숨겨진 펀드 수수료, 자산 증식 시뮬레이터, 해외 계좌 연결, 멀티통화 지원
시사점	은행, 증권, 부동산, 암호화폐, 대체투자 등 모든 자산을 하나의 대시보드에 통합 마이데이터를 활용해 카드/펀드/보험/증권의 수수료 추적 사용자 목표(예: 5년 후 3억 만들기)에 따라 예상 수익률, 납입액, 달성률 등을 시뮬레이션

규제 분석

해외 계좌 연동 관련 규제

• 마이데이터 범위

현재 국내 마이데이터 사업은 은행, 증권, 보험, 카드사 등 국내 금융기관의 개인신용정보에 한해 정보를 수집·제공하도록 허가되어 있습니다. 따라서 **해외 주식계좌 등 해외 금융기관 데이터는 마이데이터 범위에 포함되지 않으며**, 이를 연동하기 위해서는 별도의 접근 경로가 필요합니다.

가능한 해결 방안으로는

(1) 사용자가 해외 브로커리지 API 키 또는 인증정보를 직접 연동

(2) Plaid와 같은 글로벌 금융데이터 중계 플랫폼과 제휴하는 방법

다행히 사용자가 본인 명의로 개설한 해외계좌의 정보를 스스로 제공·연결하는 형태라면 본인신용정보관리업(마이데이터) 외의 별도 인허가 없이도 서비스 구현이 가능할 것으로 보입니다. 다만, 외국환거래법상 해외 자산·계좌 신고 의무에 관한 안내를 제공하여 사용자가 법규를 지키도록 지원하는 부가조치도

• 해외 투자 중개

단순 정보연동을 넘어, 만약 향후 해외계좌를 통한 해외주식 거래중개 기능까지 제공할 경우 이는 국내 금융투자업 인가 사항이 됩니다.

현행 자본시장법상 국내 투자중개업자가 아닌 **해외 브로커와 연계한 국내 투자중개 행위는 허용되지 않으므로**, 추후 이 부분을 확대하려면 카카오페이증권을 통한 해외주식 **중개 라이선스 활용** 등 사전에 인가받은 범위 내에서만 기능 제공이 이뤄져야 합니다.

현재 제안하는 서비스 범위에서는 해외계좌 잔액·거래내역 조회까지만 염두에 두고 있으며, 이는 정보제공 차원에서 접근하므로 법적으로 비교적 수월한 편입니다.

규제 분석

투자정보 제공 및 투자자문인가 요건

• 정보 제공 VS 자문

서비스가 제공하는 포트폴리오 분석, 종목 정보, 시뮬레이션 결과 등은 원칙적으로 일반적 투자 정보 제공에 해당하며, 이는 누구나 제공할 수 있는 범위입니다. 가령 시세 정보, 뉴스, 재무 데이터, 백테스트 시나리오 등은 투자 권유 행위로 간주되지 않습니다. 그러나 **특정 투자 종목에 대한 매수·매도 추천이나 개인 별 맞춤형 포트폴리오 제안은 자본시장법상 투자 자문업 또는 투자일임업 인가가 필요한 영역**입니다.

본 서비스에서는 **AI 알고리즘 기반 리밸런싱 제안이나 자산 배분 추천 기능**이 포함될 예정인데, 이러한 기능이 개별 고객의 투자성향을 반영한 맞춤형으로 제공될 경우 투자자문에 해당할 소지가 있습니다. 이를 대비해 **카카오페이증권**을 통한 **투자자문업 등록 또는 제휴 로보어드바이저 업체와 협업**이 요구됩니다.

• 인가 및 규제 동향

2018년부터 비대면 투자일임 서비스가 국내에서 허용되면서 로보어드바이저 산업이 성장을 거듭해 왔습니다. 현재 금융위원회는 혁신금융서비스 지정을 통해 일부 핀테크에 자문·일임업 진입 규제를 완화하는 등 우호적인 정책을 펼치고 있습니다.

카카오페이증권 자체도 증권사 라이선스를 보유하고 있으므로, **투자일임업 경영 인가**를 추가로 획득하거나 관련 **인력 충원 및 전산 보완**을 통해 합법적으로 개인 맞춤형 자산관리 조언을 제공할 수 있을 것입니다.

또한 **표준투자권유준칙** 등 준법감시 체계를 수립하여, 서비스 내 어떠한 정보도 투자권유로 오인되지 않도록 투자판단은 최종적으로 고객 몫임을 고지해야 합니다.

규제 분석

기타 고려 사항

• 데이터 제공 및 저작권

주식 및 금융정보 데이터는 증권사, 거래소, 데이터벤더로부터 받아오게 되는데, 이를 가공해 제공함에 따른 저작권이나 사용료 계약을 준수해야 합니다. 예컨대 실시간 주가, 재무제표, 뉴스 등 각각 출처와 라이선스가 있으므로, **공인된 데이터 소스**와 계약을 맺고 서비스를 운영합니다 (**Kakao**페이증권 및 코스콤 데이터 활용 등)

• 금융소비자보호법

유료 구독 서비스이므로, **약관상 투자성과 미보장 고지, 환불 정책** 등 소비자 보호 장치를 마련해야 합니다. 또한 유료 회원에게 제공하는 정보가 잘못되어 손실이 발생했을 경우의 책임 범위를 명시하여 법적 분쟁 가능성을 최소화합니다.

• 개인정보보호

이용자의 계좌정보, 자산규모 등의 민감정보를 다루므로 **ISMS 인증, 암호화 저장, 접근권한 통제** 등 최고 수준의 보안 대책을 시행합니다. 최근 카카오페이가 개인정보 보호 관련 이슈로 과징금을 부과받은 사례가 있는 만큼, 향후 규제당국의 요구에 철저히 대응하여 신뢰 확보에 힘씁니다.

• 요약

국내 규제환경은 디지털 자산관리 서비스의 기본 기능 구현에는 우호적이지만, **해외자산 연동**과 **고도화된 투자자문 기능**에서는 추가적 법적 검토와 인허가 절차가 필요합니다. 본 사업은 카카오페이의 기존 라이선스 틀 내에서 시작하되, 향후 서비스 확장 단계에서 관계기관과 협의하여 필요한 **인가 취득 및 컴플라이언스**를 충족하도록 계획하겠습니다.

요약

카카오페이 자산+: 구독 기반 자산관리 서비스, 왜 지금 필요한가?

