

# User Interview Synthesis

● Created	@November 25, 2025 4:21 PM
≡ Tags	

## Research Deliverables

Aa Name	● Created	≡ Tags
<a href="#">User Insights Synthesis</a>	@November 25, 2025 4:35 PM	
<a href="#">Design Implication List</a>	@November 25, 2025 4:35 PM	



## 인터뷰 결과 요약본

# 1. 연구 개요

## 1.1 목적

초보·패시브 투자자가

1. 투자 성과를 어떻게 확인하는지,
2. 어떤 지표/표현 방식이 이해·신뢰·행동으로 이어지는지를 탐색하여

**MVP 기능·지표 구조·UI 표현 방식에 대한 방향성을 검증하는** 것이 이번 연구의 핵심 목표이다.

## 1.2 참여자

- **User 1:** 23세 여성, 파티시에, 투자 2–3개월, 토스 자동투자 중심
- **User 2:** 33세 남성, 세무회계사, 투자 8년, VAS ETF 패시브 투자
- **User 3:** 30세 여성, 직장인 6년차, 투자 2년, ETF 장기투자(지인 추천 기반)

---

## 2. 참여자 프로필 요약

### 2.1 User 1 – 초보 자동투자자

- SPY/QQQ에 매일 5,000원 자동 투자
  - “은행 이자보다 낫다” 수준의 단순 동기
  - 확인하는 정보는 총 투자금 + 평가손익 색상(파란색/빨간색)
  - 전문지표는 “봐도 모르겠어서 안 본다”
  - 금액이 작아 불안 거의 없음
  - 투자 확신 근거는 전문가 추천 또는 주변 사람의 조언
  - **UI 반응**
    - 누적 수익률 그래프: “딱 봐도 내 라인이 더 잘했네”
    - 월별 히트맵: “한눈에 안 들어옴”
    - MDD·Sharpe·Volatility: “이걸 알아서 뭘 해야 하는지 모르겠다”
  - 툴팁·간단 설명 강력 희망
- 

### 2.2 User 2 – 중급 패시브 ETF 투자자

- 투자 8년차, 매우 낮은 위험 선호
- ETF는 “시장 따라가는 가장 합리적 방법”이라 판단
- 모니터링은 은행 앱에서 자연스럽게 확인하는 수준
- 성과 떨어져도 감정 흔들림 적음
- **UI·지표 반응**
  - 누적 수익률 그래프: 즉시 이해, 신뢰도 높음
  - CAGR: 문장형 설명 + 벤치마크 비교 있으면 이해
  - MDD·Sharpe: “용어도 모르고, 스케일도 감이 안 옴”
  - 변동성(%): “26%가 어느 정도인지 기준이 없음”

→ “지난 5년 최고가/최저가”처럼 범위 제시 선호

- “지표 읽는 작은 강의 있으면 좋겠다” 언급
- 

## 2.3 User 3 – 장기 ETF 투자자(타깃과 가장 유사)

User3은 User1~2의 특성을 모두 일부 갖고 있어, **우리 제품의 핵심 타깃의 중심에 가까운 사용자임.**

- ETF 기반 장기 투자
  - 종목 선택은 지인 추천 + 기본 검색
  - “개별 종목 분석은 피로도 높아서 하지 않음”
  - 성과 확인은 몇 달에 한 번, 새 매수 고민할 때
  - 감정
    - 손실 불안 낮음
    - 확신을 얻는 근거·기준은 부족
  - **지표/화면 반응**
    - 누적 수익률 그래프는 즉시 이해
    - CAGR: 문장형 + 벤치마크 비교는 이해 쉬움
    - MDD·Sharpe: 용어 이해 어려움
    - 변동성(%): “숫자 감이 안 온다” → 범위 기반 선호
    - 월별 히트맵: 장기 투자자에게 실용성 낮음
  - **추가 니즈**
    - “특정 시점 급락/급등의 배경 설명”
    - “지표를 가볍게 학습할 수 있는 레이어”
- 

## 3. 핵심 인용구

“이걸 알아서 내가 뭘 해야 하는지 모르겠어요.” — User 1

“26% 변동성이 어느 정도인지 감이 안 와요.” — User 2

“시장보다 잘했네, 이건 바로 이해돼요.” — User 3

“용어를 클릭하면 바로 설명이 뜨면 좋을 것 같아요.” — User 1

## 4. 교차 인사이트 (Cross Insights)

### 4.1 투자 태도

- 3명 모두 장기·패시브·ETF 중심
- 목적은 “시장 이기기”보다
  - User1: 소액이라도 불리고 싶음
  - User2: 시장 성장률만큼 따라가기
  - User3: 장기 안정성·편안함

### 4.2 성과 확인 빈도 & 감정

- 자주 확인하는 유저 없음
  - User1: 자동투자라 볼 필요 없음
  - User2: 은행 잔고와 함께 자연스럽게 봄
  - User3: 몇 달에 한 번
- 손실에도 감정적으로 크게 흔들리지 않음
- 하지만 확신을 얻는 기준이 명확하지 않음  
→ 배경 설명·벤치마크 비교의 필요성

### 4.3 지표/데이터 해석 태도

- 공통적으로 숫자·전문 용어 기반 지표는 모두 이해 낮음
- \*누적 수익률(포트폴리오 vs 시장)\*\*은 3명 모두 즉시 이해
- 문장형 설명 + 벤치마크 비교 = 이해도 높음
- 변동성·MDD·Sharpe는 MVP에서 핵심이 아님

## 5. 지표별 인식 요약

지표/요소	공통 반응	이유	제품 시사점(행동 기반)
<b>누적 수익률 (포트폴리오 vs 벤치마크)</b>	즉시 이해, 단번에 신뢰	라인 비교가 직관적	메인 성과 지표로 확정
<b>CAGR</b>	문장형 + 비교 있을 때만 이해	숫자만의 스케일 없음	"X년간 Y% 성장; 시장보다 Z% 높음" 필수
<b>최대 낙폭 (MDD)</b>	의미 알지만 행동 연결 어려움	위험을 구체적으로 체감 어려움	그래프에서 하이라이트 + 회복 스토리
<b>Sharpe Ratio</b>	전원 이해 불가	용어 생소 + 기준 없음	MVP 제외 or Expert View로 이동
<b>변동성(%)</b>	단어는 이해, 숫자 완전 무의미	0~50% 스케일 감각 없음	가격 범위(최고가/최저가) 방식으로 대체
<b>월별 히트맵</b>	개념 이해, 실용성 낮음	장기 투자자에 의미 약함	Advanced View로 이동
<b>툴팁/설명</b>	모두 필요	검색 없이 이해를 원함	모든 지표에 간단 문장형 설명 제공
<b>초보/중급 뷰</b>	필요성 공통 인정	학습 단계가 다름	온보딩에서 "설명 많은 뷰 / 숫자뷰" 선택

## 6. High-level Insights

- 초보~중급 투자자는 '자주 확인'이 아니라 '확신 필요 순간'에 성과 분석 도구를 찾는다.  
→ Appintoss는 매일 쓰는 도구가 아닌, 리플렉션 도구가 되어야 함.
- 숫자 중심 UI는 초보·중급 모두에게 해석 장벽이 매우 높다.  
→ UI는 숫자 → 문장 → 맥락(벤치마크) → 행동 가이드 순의 구조가 필요.
- 누적 수익률 그래프는 유일하게 전원 즉시 이해하고 신뢰한 지표이다.  
→ MVP의 중심 기능으로 설계해야 함.
- 변동성·MDD·Sharpe 같은 전문지표는 '초보자에게 아무 행동도 유도하지 못한다'.  
→ 초보자 뷰에서는 제거되거나 축약되어야 함.
- 모든 사용자에게 '배경 설명(왜 이런 수치가 나왔는지)'과 '간단한 해석'이 필요하다.

→ 해석 레이어를 화면 내 즉각적으로 제공하는 것이 가장 효과적.

---

## 7. 제품 관점 시사점

### 7.1 타깃 정의

완전 초보가 아니라

**ETF·파시브 투자 기반 + 지표 해석 능력이 부족한 초중급 투자자**

= Appintoss의 핵심 고객군.

(User 30| 이 타깃과 가장 가까움)

### 7.2 핵심 가치 제안

- 숫자가 아니라 의미를 알려주는 투자 리포트
- 벤치마크 비교로 내 위치를 직관적으로 이해하게 하는 도구
- 장기 투자자가 큰 스트레스 없이 확신을 유지할 수 있게 돋는 서비스

### 7.3 주요 기능 기회

- 누적 수익률 vs 시장 비교 (메인)
  - 지표 문장형 해석 + 맥락 + 행동 가이드
  - 특정 시점 급등/급락 배경 설명
  - 초보자용 해석 레이어 + 툴팁
  - 새 종목 추가 시 과거 기반 시뮬레이션
- 

## 8. 결론

세 인터뷰 모두 일관된 패턴을 보여주었다.

사용자들은 숫자가 아닌 의미, 단기 변동이 아닌 장기 위치,

그리고 해석을 돋는 친절한 문장형 설명을 원한다.

Appintoss는 단순 투자 데이터 뷰어가 아니라

장기 투자자가 스스로 확신을 유지할 수 있도록 돋는 리플렉션 기반 UX를 구축해야 한다.

## ▼ (더보기) Detailed Design Implication List

### 1. 지표는 '숫자 → 문장 → 맥락 → 행동 의미'까지 한 화면에서 이해 가능해야 함

#### 문제

- 숫자 단독(CAGR, Volatility, Sharpe)은 초보·중급 모두 해석 불가.
- 용어 의미를 알아도 “그래서 내 포트폴리오가 어떤 상태인지?”로 연결되지 않음.

#### 설계 방향

- 모든 지표를 한 화면 내에서 바로 이해 가능한 구조로 제공:
    - 핵심 숫자
    - 한 줄 해석
    - 벤치마크 비교
    - 기본 행동 의미 가이드(“높을수록 변동성이 큰 편입니다”)
  - 별도 튜토리얼 없이, 궁금한 순간에 바로 해석될 수 있도록 **inline explanation** 중심으로 설계.
- 

### 2. Volatility는 퍼센트 감각이 없기 때문에 '가격 범위·상대적 위치'로 설명

#### 문제

- “26.7% 변동성”이라는 말이 절대적 의미를 전달하지 못함.

#### 설계 방향

- 숫자+문장+예시 조합:
  - “최근 5년 최고가 대비 최저가는 약 X% 차이가 났습니다”
  - “동일 시장 ETF 대비 변동성이 낮은 편입니다”

- 차트에서 변동 구간을 하이라이트하여 시각적 이해 강화.
- 

### 3. Max Drawdown은 텍스트보다 그래프에서 '최저점 구간 마킹'이 핵심

#### 문제

- 단어로 설명해도 "낙폭이 큰 것"만 이해되고 실제 체감이 안 됨.

#### 설계 방향

- 누적 수익률 그래프 상에서:
    - 최고점 → 최저점 구간 자동 표시
    - hover 시 "이때 -38%까지 하락했습니다" 제공
  - 그래프 중심으로 개념을 직관화.
- 

### 4. Cumulative Return(포트폴리오 vs 시장)은 가장 강력한 핵심 지표로 최상단 배치

#### 근거

- 세 명의 사용자 모두 즉시 이해.
- "내가 시장보다 잘하고 있는지"를 판단할 수 있는 가장 직관적인 방식.

#### 설계 방향

- 메인 성과 화면 top 영역
  - 포트폴리오 라인 vs 벤치마크 라인 색상 대비 강화
  - hover 시 금액/퍼센트/차이 정보 제공
- 

### 5. Monthly Return Heatmap은 'Advanced View'로 분리

#### 문제

- 초보자에게는 부담스럽고, 중급자도 “요약이 더 필요하다”고 평가.

## 설계 방향

- 기본 화면에서는 제거
- Advanced View에서:
  - Heatmap + 연간 수익 요약 제공
  - 배당 포함 여부/색상 규칙을 명확히 명시

---

## 6. 지표 해석은 독립 튜토리얼이 아니라 **Inline Explanation**으로 해결

### 문제

- 별도의 “튜토리얼 보기”는 대부분 이용되지 않음 (학습 의도 없음)

## 설계 방향

- 각 지표 옆 “i-icon” hover/tap 시 짧은 설명 제공
- 숫자 아래 한 줄 해석 필수
- 그래프에서 커밋 포인트 hover → 의미 제공
- 유저가 화면을 떠나지 않고 필요한 만큼만 이해할 수 있게 함

---

## 7. Total Return(배당 포함)을 기본값으로 표시하고, Price Return은 Advanced Option으로 제공

### 문제

- Price Return만 표시하면 실제 장기 투자 성과와 괴리 발생
- 시장 대비 비교 자체가 왜곡될 수 있음
- 배당 포함 여부를 모르면 사용자 혼란 증가

## 설계 방향

- **기본값 = Total Return(배당 포함)**
    - 장기·패시브 투자자에게 더 정확한 성과
    - S&P500 등 벤치마크 공식 성과도 Total Return 기준이라 비교가 정확함
  - Price Return은 Advanced View에서 선택적으로 노출
  - 화면 내 명시적 라벨링:
    - “배당 포함 기준(Total Return)”
    - “배당 제외 기준(Price Return)”
- 

## 8. 초보 뷰(Basic)와 중급 뷰(Advanced)로 UI 난이도 분리

### 문제

- 초보/중급자의 이해 격차가 큼
- 모든 지표를 기본 화면에 나열하면 초보는 오히려 불안·혼란 증가

### 설계 방향

#### Basic View (초보 모드)

- 총 수익
- 누적 수익률(포트폴리오 vs 시장)
- 핵심 1줄 해석
- “괜찮은 상태” 중심 판단 문구
- i-icon 설명 제공

#### Advanced View (중급/분석 모드)

- CAGR
- Max Drawdown
- Sharpe
- Volatility + 가격 범위

- Monthly Heatmap
  - Price Return 옵션
  - 벤치마크 대비 세부 비교
- 

## 9. 지표 메시지는 “의미→상태→행동 신호” 순서로 재구성

### 근거

- 사용자가 숫자를 보고 싶은 이유는 “지금 괜찮은지”, “계속 가면 되는지”, “위험한지” 판단하기 위함.

### 설계 방향

- “CAGR 8.2% → 지난 3년 동안 연평균 8.2% 성장, 시장보다 1.4% 높습니다 → 장기적으로 안정적인 흐름입니다”
  - “변동성은 시장 평균보다 낮아 가격 흔들림이 적은 편입니다.”
- 

## ✓ Final Summary

- 핵심 지표는 단순 UI, 부가 지표는 Advanced View로 분리
- 모든 지표는 화면 안에서 바로 해석될 수 있도록 inline explanation 강화
- 변동성/최대낙폭은 시각적·예시 기반으로 재구성
- 초보와 중급을 자연스럽게 분리하는 듀얼 뷰 전략 유지
- “내가 잘하고 있는가” 중심 판단 가치 제공