

# KOIN WORKS X

**ADRIAN SIARIL**

# Himbauan

- Mohon mengapresiasi bahwa ini acara **KoinWorks** dengan tidak menyebut atau menanyakan merk P2P Lending lainnya.
- Pertanyaan tersebut bisa diajukan secara pribadi setelah acara ke [asiaril@gmail.com](mailto:asiaril@gmail.com).
- Apa yang disampaikan adalah pendapat dan pengalaman pribadi, tanpa kualifikasi ataupun janji apapun.
- Keputusan mendanai menjadi tanggung jawab dan pilihan masing-masing.



# Daftar Pembahasan

## Topik 1

Risiko &  
Mitigasinya

## Topik 2

Diversifikasi  
Tingkat  
Risiko,  
Segmen, dan  
Tenor

## Topik 3

Manajemen  
Portofolio

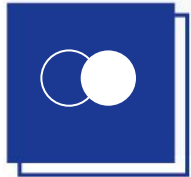
# Topik 1: Risiko dan Mitigasinya

Tingkatan Risiko  
dalam P2P Lending

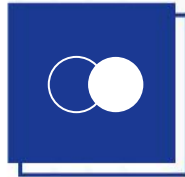
Penyerapan Risiko  
dari Penyelenggara

Filter Tahap Kedua dari  
Lender

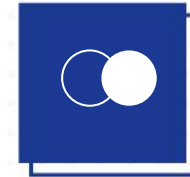
# Klasifikasi Risiko P2P Lending



Pinjaman



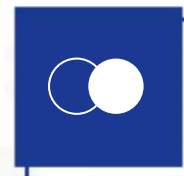
Peminjam



Penyelenggara



Regulator



Ekosistem

# Risiko Pinjaman

Paling mendasar dan paling singular

Biasanya diekspresikan dalam grade oleh penyelenggara

A,B,C,D,E

Low, Medium, High

Mitigasi melalui:

Penyebaran dana tidak di satu produk pinjaman saja

# Risiko Peminjam

Beberapa produk pinjaman bisa memiliki peminjam sama

Beberapa penyelenggara mewajibkan agunan/jaminan berbeda untuk setiap pengajuan yang berbeda

Mitigasi melalui seleksi Fund Fact Sheet, tidak mendanai banyak pinjaman dari satu jenis borrower saja

Metode ini akan dibahas lebih lanjut

# Risiko Penyelenggara

Risiko  
Terkait  
Terusahaan  
P2P Lending

Beroperasi  
secara  
illegal?

Tiba-tiba  
collapse  
tanpa  
pertanggung  
jawaban?

Mitigasi melalui  
pemilihan  
penyelenggara  
yang sudah berizin  
(lebih baik) atau  
setidaknya  
terdaftar.

**Apa bedanya?**



# Risiko Regulator

Kebijakan regulator yang merugikan pendana

Contoh: penurunan rate atau kebijakan penagihan

Biasanya diluar kendali penyelenggara

Namun OJK tidak semena-mena karena ada **AFPI** dan **AFSI**

Mitigasi melalui diversifikasi portfolio

Sesuka apapun saya dengan p2p lending, saya masih ada aset lain juga!

# Risiko Ekosistem

Runtuhnya ekosistem P2P lending skala nasional

Disebabkan minimnya pengawasan regulator

Case Study:  
P2P Lending di Tiongkok

“Perkembangan cepat tanpa kontrol yang memadai.”

Mitigasi melalui diversifikasi di pemilihan penyelenggara maupun aset

# Topik 1 Bagian 2

## Penyerapan Risiko Penyelenggara



Penggunaan Dana Provisi



Pencairan Agunan



Klaim Asuransi



Restrukturisasi



Renegosiasi



“Lepas Tangan”

## Dana Provisi

Memberikan kepastian pada lender

Memberatkan penyelenggara

Tidak diperbolehkan lagi oleh OJK

## Pencairan Agunan

Memakan waktu lumayan lama

Nilai agunan bisa dibawah taksiran awal (risiko lender)

Tidak semua pinjaman atau peminjam bisa memberikan agunan

## Klaim Asuransi

Menyebarkan risiko antara lender, penyelenggara, dan pihak ketiga (asuransi)

Direkomendasikan OJK

Kepastian timeline (90+90 hari)

## Restrukturisasi

Cenderung menguntungkan borrower

Lender rugi opportunity cost tapi diharapkan tidak hilang modal

Timeline dan ketentuan jelas

## Renegosiasi

Jarang digunakan, dan digunakan oleh penyelenggara yang 'kurang kompeten'

Mirip restrukturisasi, namun ketentuannya tidak jelas

Merugikan lender 100% karena tidak ada kepastian sama sekali

# Filter Risiko Lender



Filter Penyelenggara



Filter Peminjam



Filter Fact Sheet



Filter Payor

# Filter Pribadi Lender

Lender hendaknya membuat dan mempunyai kriteria tersendiri

Pilih penyelenggara yang sudah beroperasi berapa tahun?

Harus berizin?

Sudah di-*inject* dana siapa saja?

Mau mendanai borrower dari sektor usaha apa saja?

Dengan laporan finansial seperti apa?

Yang sudah beroperasi berapa lama?

Bagaimana risiko yang bisa saya terima?

Proteksi asuransi 100%?

Tidak mau rugi opportunity cost?

Research Payor:

Karena identitas borrower cenderung dirahasiakan, yang bisa kita teliti adalah payor dari invoice financing

# Topik 2:

## Diversifikasi: Grade, Tenor, Segmen

### Bagian 1

Segmen sebagai diversifikasi dan dampak sosial

### Bagian 2

Grade objektif atau subjektif?

### Bagian 3

Tenor sebagai horizon Investasi

### Case Study

Koinworks sebagai 'Jack of All Trades'

# Topik 2 Bagian 1

## Segmen P2P Lending

Selain dampak sosial, segmen berguna untuk minimalisir risiko makro.



Pertanian



Perikanan



Pendidikan



Usaha micro



Usaha Kecil  
Menengah



Properti

Beberapa penyelenggara menasar beberapa segmen sekaligus, sedangkan beberapa penyelenggara hanya fokus di satu segmen.

Diversifikasi segmen meminimalkan risiko regulator/ekosistem.



# Grade

Tidak universal,  
tidak diatur oleh  
otoritas

Menjadi diskresi dan  
senjata rahasia  
setiap  
penyelenggara

## Untuk diperhatikan lender:

Huruf apa saja yang  
tersedia?

Variasi huruf apakah yang  
dipakai itu-itu saja?

Apa yang jadi faktor  
penentu? Hubungan baik,  
pinjaman berulang,  
kondisi keuangan,  
kolateral.

Alangkah baiknya  
setiap lender juga  
membuat kriteria  
grade tersendiri  
untuk mengevaluasi  
fund fact sheet

# Tenor: Panjang atau Pendek

## Fleksibilitas P2P Lending Dalam Orientasi Waktu

Untuk diperhatikan lender:

Repayment bulanan bunga saja atau pokok juga?

Bunga efektif atau flat?

### Tenor Panjang

- Lock-in Retur
- Risiko Lebih Tinggi

### Tenor Pendek

- Lebih Likuid
- Efek Compounding Kurang Maksimal

# Case Study: KoinWorks

## Multi Asset

- Pendanaan
- Emas
- Obligasi

## Multi Proteksi

- Dana Provisi
- Agunan
- Asuransi

## Multi Segmen

- Pendidikan
- Konsumtif
- UMKM
- dll

## Multi Risiko

- Grade A-E

## Autopilot vs Manual (KoinRobo)

# Topik 3: Manajemen Portofolio

Peran P2P Lending

NPL Portfolio VS  
NPL Penyelenggara  
VS NPL Umum

P2P Lending sebagai  
Dana Darurat -  
Mungkinkah?

Asset Lainnya

P2P Lending di  
Jangka Panjang

# Peran P2P Lending

P2P Lending satu kelas dengan Obligasi dan Deposito di kelas utang

Utang bersifat 'Fixed Return' ketimbang ekuitas yang volatil

Utang cenderung berada di sisi Low Risk Appetite

## Contoh Strategi:

- Passive Investing dengan menjadikan retur sebagai penghasilan tambahan.
- Menggunakan retur untuk masuk ke ekuitas.
- Fixed Return sebagai tempat parkir dana sambil menunggu momentum "masuk lagi" di ekuitas.

# Komparasi NPL

**NPL Pribadi VS  
NPL Penyelenggara VS  
NPL Industri**

**Pribadi vs Penyelenggara:**  
Kurang Diversifikasi?  
Salah pilih?

**Penyelenggara VS Pribadi:**  
Kurang diversifikasi pinjaman?  
Salah pilih pinjaman?  
Timing masuk?  
Lebih baik atau lebih buruk?

**NPL Pribadi VS Rata-Rata:**  
Sempitkan pilihan atau  
lebarkan pilihan?  
Salah pilih penyelenggara?

# Sebagai Dana Darurat

**P2P bisa sebagai dana darurat bila memenuhi kriteria:**

- Tersedianya likuiditas 1 bulan (siklus gaji)
- Proteksi modal 100% tanpa jeda 90+90
- Retur yang konsisten dan bersifat pasti

**Case Study: KoinRobo**

# Aset Lainnya

**“Don’t put all your eggs in one basket”**

**Sesuka apapun dengan P2P lending, ada baiknya memasukkan asset lain juga di portfolio kita.**

**Aset lain untuk dipertimbangkan**

- **Saham:** di jangka panjang saham memiliki potensi retur tertinggi

- **Reksadana:** memiliki sifat bisa dicairkan kapan saja tanpa tanggal jatuh tempo

- **Emas:** hedging terhadap USD yang merupakan mata uang global

**Aset lain yang bisa ‘digantikan’ P2P Lending**

- **Obligasi negara:** retur pasti lebih rendah dan tenor jauh lebih panjang

- **Deposito Bank:** return miris, walaupun mau, pilih yang bisa dicairkan tanpa penalti



# TERIMA KASIH

**Bacaan P2P Lending Lainnya**

**[adriansiaril.com](http://adriansiaril.com)**

**Silahkan kirim pertanyaan**



**@adriansiaril**



**@adriansiaril/ Join grup KPTPI**



**@ asiaril@ymail.com**