

Presentazione

L'obiettivo:

- Sfruttare e incrementare il successo di JPMorgan, basato sul time-to-market di nuovi prodotti.
- Aumentare progressivamente il numero di prodotti per acquisire una rilevante quota di mercato.

La sfida:

Creare un ambiente di sviluppo in grado di:

- rispondere alla natura complessa dei prodotti derivativi di JPMorgan.
- fornire una produttività senza precedenti per mantenere il vantaggio sulla concorrenza.
- disporre della scalabilità necessaria a supportare volumi di scambio elevatissimi.

La soluzione:

Cincom Smalltalk

Risultati chiave:

- Grazie al sistema Kapital, sviluppato utilizzando Smalltalk, JPMorgan è diventato leader di mercato.
- JPMorgan ha stimato che la produttività di Smalltalk è tre volte superiore rispetto a qualsiasi altro linguaggio, garantendo così un significativo vantaggio sulla concorrenza.
- Il reddito generato dai settori d'impiego di Kapital contribuisce in modo determinante al reddito complessivo di JPMorgan.



Profilo di Successo: **JPMorgan**

Anche JPMorgan beneficia dei grandi vantaggi di Cincom Smalltalk™



La situazione:

JPMorgan Chase è un'azienda leader nel settore dei servizi finanziari e opera sui mercati di tutto il mondo. JPMorgan Chase vanta un capitale di 1,1 trilioni di dollari e fa parte del Dow Jones Industrial Average, con interessi nei settori di investment banking, ricerca, private equities, investment management, private banking, e servizi finanziari e di sicurezza.

Grazie alla sua posizione di banca d'investimento leader nel settore, la società può contare su una rete di rapporti molto estesa, dalle aziende alle istituzioni finanziarie, dai governi agli investitori finanziari in tutto il mondo. JPMorgan offre una gamma completa di investment banking e di prodotti e servizi di commercial banking quali advising su strutture e strategie aziendali, capital raising sui mercati di credito e azionari, un sofisticato risk management e market-making su cash securities e strumenti derivativi su tutti i principali mercati azionari.



JPMorgan ha inoltre impegnato il proprio capitale privato in attività di trading e proprietary investing.

Uno degli elementi chiave alla base del successo di JPMorgan è dato da uno dei suoi fattori di successo - il time-to-market dei nuovi prodotti - il quale comporta l'impegno a sfruttare le risorse IT per acquisire un vantaggio sulla concorrenza in termini di competitività.

Il progetto: il sistema Kapital

JPMorgan ha sviluppato Kapital, il sistema di pricing e risk management più avanzato del mondo, in grado di supportare scambi di tipo Interest Rate Hybrids e Credit Hybrids, semplificando efficacemente lo scambio di grossi volumi di strumenti finanziari ad elevata complessità. Il sistema Kapital si basa sulla piattaforma di sviluppo Smalltalk di Cincom.

Esistono due fattori di successo principali alla base della superiore competitività di JPMorgan e Kapital rispetto alla concorrenza; i due concetti, apparentemente semplici eppure fondamentali per il successo di JPMorgan, sono il time-to-market dei nuovi prodotti e la scalabilità dell'offerta.

Time-to-market: l'identificazione delle nuove opportunità di mercato è fondamentale per le banche d'investimento.

Tuttavia, la redditività, il successo e il miglior ROI per i clienti nascono dalla capacità di saper cogliere le opportunità offerte da questi nuovi mercati prima della concorrenza. La continua integrazione tra la struttura applicativa finanziaria e l'infrastruttura tecnica fornita da Smalltalk, permettono al personale IT e commerciale di procedere alla prototipazione e allo sviluppo di nuove idee da promuovere direttamente in set di prodotto.

In questo modo non occorre che gli sviluppatori di nuovi prodotti per le imprese conoscano dettagliatamente la modalità operativa alla base dell'infrastruttura, e gli sviluppatori finanziari possono concentrarsi sulla propria area di competenza - l'area finanziaria - senza doversi preoccupare di complesse gestioni di database e memoria, algoritmi di distribuzione, ecc. In questo modo, il tempo di sviluppo dei nuovi prodotti finanziari si riduce notevolmente.

"Grazie all'elevato fattore di produttività di Smalltalk, la maggiore reattività alle variazioni di mercato ci ha permesso di essere più competitivi rispetto a quasi tutti i nostri concorrenti."

- Dr. Colin Lewis, Vicepresidente, JPMorgan

Grazie all'impiego di Smalltalk come motore di Kapital e al design unico del sistema, JPMorgan è in grado di passare dall'idea di prodotto al suo lancio sul mercato in un tempo notevolmente ridotto, con un vantaggio sulla concorrenza di alcuni mesi.

Scalabilità: la capacità di generare nuovi scambi complessi in breve tempo non è il solo fattore determinante per acquisire un "edge" competitivo; molte altre istituzioni finanziarie sono in grado di fare altrettanto. Tuttavia, quando queste istituzioni cercano di incrementare la propria quota di mercato, la tecnologia alla base di questi nuovi prodotti tende ad evolversi in maniera non lineare. Generalmente, l'incapacità di individuare ed eliminare eventuali "colli di bottiglia" nei processi commerciali e tecnologici impedisce la gestione di grandi quantità di dati finanziari computing-intensive. Grazie ai numerosi strumenti di sviluppo finanziario e infrastrutturale di Kapital, gli sviluppatori sono in grado di identificare e risolvere rapidamente i "colli di bottiglia".

Molte banche ricorrono a documenti d'analisi contabile per l'elaborazione di modelli di scambio derivativi. Questo approccio non impedisce ad un'azienda di sviluppare scambi estremamente complessi, ma ne limita decisamente il numero.

"Abbiamo valutato che se avessimo sviluppato Kapital in un altro linguaggio, ad esempio Java™, il numero di risorse impiegate sarebbe stato tre volte superiore."

- Dr. Colin Lewis, Vicepresidente, JPMorgan

In molti casi, i concorrenti di JPMorgan si sono trovati in difficoltà nel determinare un prezzo su alcune operazioni complesse. Questo può essere dovuto al fatto che l'impiego di "spreadsheets" per la modellizzazione di scambi ad elevata complessità, può portare alla "saturazione" di questi sistemi in brevissimo tempo, compromettendo seriamente le possibilità di acquisizione di una quota di mercato maggiore. Il sistema Kapital non presenta alcun problema di scalabilità anche in caso di volumi elevati. L'innata flessibilità di Kapital ha permesso a JPMorgan di avvantaggiarsi rispetto a quasi tutti i suoi diretti concorrenti.

Gli obiettivi tecnici e commerciali

Da un punto di vista commerciale, i cinque obiettivi primari di Kapital sono:

- essere il riferimento per tutti gli scambi derivativi Credit e Interest Rate Hybrids di JPMorgan.
- calcolare il valore corretto di tutti gli scambi su base giornaliera.
- informare il front-office sul guadagno o la perdita di denaro nei successivi giorni lavorativi in base al variare delle condizioni di mercato.
- supportare il mid-office nella gestione di elevati e complessi scambi ibridi derivativi.
- supportare un rapido time-to-market per lo sviluppo di nuovi prodotti.

Dal punto di vista delle risorse IT, Kapital è:

- una struttura per l'elaborazione di nuove applicazioni commerciali.
- un ambiente di sviluppo completo, con strutture di debugging e gestione source code.
- un meccanismo di persistenza trasparente, che consente l'archiviazione di qualsiasi oggetto finanziario.
- un'infrastruttura in grado di distribuire qualsiasi compito finanziario.

"Riteniamo di avere un ambiente RAD veramente straordinario."

- Dr. Colin Lewis, Vicepresidente, JPMorgan

I vantaggi: per quanto riguarda il ROI, i numeri specifici sono riservati, ma è un dato di fatto che le risorse IT complessive di JPMorgan attualmente impiegate dal team di sviluppo Kapital sono inferiori all'1%. Tuttavia, le attività supportate da Kapital contribuiscono in modo determinante al reddito complessivo di JPMorgan, che è riconosciuta a livello mondiale come leader nel mercato dei prodotti derivativi.

Perché Smalltalk di Cincom? Per la sua produttività, scalabilità, portabilità e flessibilità.

"La chiave di tutto è che il nostro personale di sviluppo non deve essere necessariamente esperto di Smalltalk."

- Dr. Colin Lewis, Vicepresidente, JPMorgan

JPMorgan utilizza le tecniche e i linguaggi adatti ai problemi che si presentano di volta in volta. Per quanto riguarda il sistema Kapital, era chiaro che un tipo di programmazione "di moda", ad esempio C++, Java e C#, non avrebbe potuto rispondere efficacemente alle varie problematiche.


Inoltre, c'era la consapevolezza della "stagionalità" delle mode. Il mercato derivativo è in costante mutamento ed era quindi necessario un sistema di sviluppo flessibile e completo, in grado di gestire requisiti complessi ed essere allo stesso tempo particolarmente adatto a far fronte a numerosi cambiamenti.

Colin Lewis, Vicepresidente di JPMorgan, commenta: "Uno dei fattori fondamentali che ci ha spinto a preferire Cincom Smalltalk, oltre all'offerta tecnica, è la sua produttività. La chiave di tutto è che il nostro personale di sviluppo non deve essere necessariamente esperto di Smalltalk. Abbiamo calcolato che se avessimo sviluppato Kapital in un altro linguaggio, ad esempio Java™, il numero di risorse impiegate per lo sviluppo e il mantenimento dell'applicazione sarebbe stato tre volte superiore. Kapital è dotato di moltissimi strumenti, e noi riteniamo di avere un ambiente RAD veramente straordinario. Senza Kapital, non saremmo leader di mercato. Grazie all'elevato fattore di produttività di Smalltalk, la maggiore reattività alle variazioni di mercato ci ha permesso di essere più competitivi rispetto a quasi tutti i nostri concorrenti. Infine, la portabilità e la stabilità sono elementi molto importanti per noi. Il nostro sistema base è oggi impiegato su tre sistemi operativi differenti: Solaris™, Windows NT® e Linux®.

La porzione Smalltalk del nostro sistema richiede modifiche minime tra i sistemi operativi, e il potenziale di questa portabilità si è rivelato quando abbiamo modificato la nostra infrastruttura primaria, passando da server aziendali SMP all'economica tecnologia blade.

Il passaggio ha richiesto appena sei mesi e la maggior parte del tempo è stata dedicata al re-testing delle C call esterne, le quali necessitavano tutte di ricompilazione. Questo sarebbe stato impossibile in così breve tempo con un altro linguaggio", conclude Lewis.



Cincom, , e Cincom Smalltalk sono marchi di fabbrica o marchi registrati di Cincom Systems, Inc. Java e Solaris sono marchi di Sun Microsystems, Inc. negli Stati Uniti e altri paesi. Windows NT è un marchio registrato di Microsoft Corporation negli Stati Uniti e/o altri paesi. Linux è un marchio registrato di Linus Torvalds. Tutti gli altri marchi sono di proprietà delle rispettive aziende.

© 2006, 2004 Cincom Systems, Inc.
FORM CS040819-1IT-A4 6/06
Printed in U.S.A.
All Rights Reserved

Cincom Italia, S.r.l. – Via Botero, 18 – 10122 Torino – Italia
Tel. +39 011 5154 711 – Fax +39 011 5154 800
E-mail: cincomitalia@cincom.com – <http://www.cincom.com>
Per conoscere i nostri uffici locali all'estero: www.cincom.com/international

