clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 039/10

Datum: Frankfurt, 16. Juni 2010

Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG, alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich und Vendoren

Autorisiert von: Thomas Book

Erweiterung der Eurex/EEX-Kooperation: Einführung von Emissions-Futures ab der dritten Handelsperiode

Kontakt: Eurex Sales UK, Tel. +44-20-78 62-72 58
Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10,
Marktsteuerung European Energy Exchange, Tel. +49-341-21 56-2 22

Zielgruppe:	**Anhänge:**
Ü Alle Abteilungen	keine

Zusammenfassung:

Nachfolgend erhalten Sie Informationen zur Einführung der EUA-Futures der dritten und aller nachfolgenden europäischen Handelsperioden am EEX-Terminmarkt.

Die neuen Futures sind ab dem **30. Juni 2010** handelbar.

Im Rahmen der Eurex/EEX-Kooperation werden die neuen Kontrakte auch den Eurex-Handelsteilnehmern zur Verfügung stehen.

Erweiterung der Eurex/EEX-Kooperation: Einführung von Emissions-Futures ab der dritten Handelsperiode

Die European Energy Exchange (EEX) und die Terminbörse Eurex erweitern ab dem **30. Juni 2010** den Handel von EUA-Futures. Dabei handelt es sich um Kontrakte, die der dritten und aller nachfolgenden Handelsperioden des europäischen Emissionshandelssystems (European Emission Trading System, EU ETS) entsprechen. Die neuen Kontrakte werden Mitte Dezember fällig und stehen in der Simulationsumgebung bereits zur Verfügung.

Die neuen Futures werden wie folgt im Eurex®-System aufgesetzt:

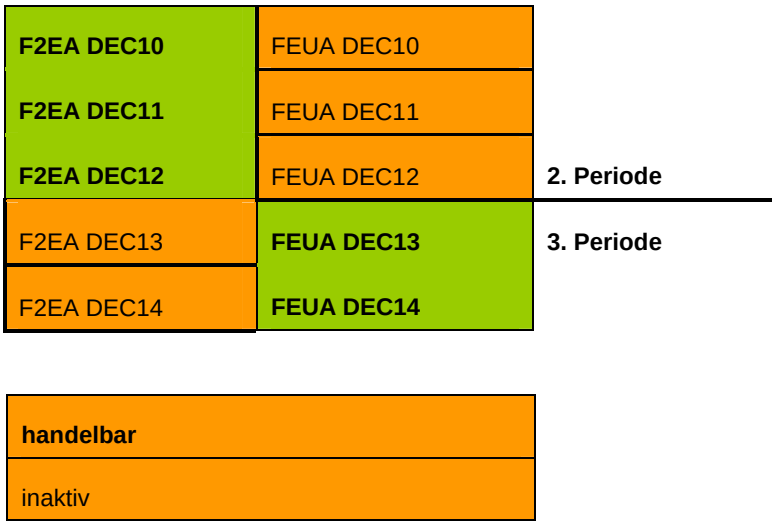
Börsenkürzel	Name	ISIN	WKN
FEUA	European Carbon Future	DE000A0SYVA6	A0SYVA

Die für die Ermittlung der täglichen Variation Margin erforderlichen Settlement-Preise der FEUA-Futures werden wie bisher von EEX ermittelt und in den Clearing-Systemen der ECC und ECAG gegen 18:30 Uhr (MEZ) veröffentlicht.

Nachstehende Tabelle enthält eine Übersicht der ersten gültigen Verfall- und Liefertage der neuen Kontrakte. Die Fälligkeiten der Jahre 2010 bis 2012 werden technisch im System aufgesetzt, jedoch nicht zum Handel verfügbar sein.

Kontrakt	Fälligkeit	Verfalltag	Liefertag
FEUA	Dec 13	16. Dezember 2013	18. Dezember 2013
	Dec 14	15. Dezember 2014	17. Dezember 2014
	Dec 15	14. Dezember 2015	16. Dezember 2015
	Dec 16	19. Dezember 2016	21. Dezember 2016

In Kombination mit den bestehenden Kontrakten (F2EA) können die Marktteilnehmer an EEX künftig EUA-Futures für die jeweils nächsten fünf Jahre handeln. Zu Handelsbeginn werden somit folgende Kontrakte zur Verfügung stehen:



Die Handelszeiten der neuen Futures entsprechen den verlängerten Handelszeiten der EUA-Futures der zweiten Verpflichtungsperiode (F2EA).

Member Readiness

Alle zum Emissionshandel am Terminmarkt zugelassenen Teilnehmer von EEX und Eurex sind automatisch auch für die neuen EUA-Futures zugelassen. Die Einreichung von zusätzlichen Antragsformularen ist somit nicht erforderlich.

Lieferprozess

Der Lieferprozess der neuen EEX-Emission-Futures ist identisch mit dem der bereits bestehenden EEX-Emission-Futures (F2PE und F2EA) und erfolgt gemäß vorstehender Tabelle **am zweiten ECC-Geschäftstag** nach Fälligkeit. Details über den Lieferprozess wird ECC rechtzeitig vor Lieferung veröffentlichen.

Margining

Die zusätzlichen Emission-Futures (European Carbon Future) werden in die bestehenden Margin-Klassen für EU-Carbon-Futures bzw. CER-Futures integriert. Es gelten daher sowohl die gleichen Additional- und Spread Margin-Parameter als auch die gleiche Gruppenzugehörigkeit.

Für Verkäufer wird ECC zur Absicherung möglicher Lieferrisiken fünf ECC-Geschäftstage vor Verfall eine Delivery Margin berechnen, um eventuelle Lieferrisiken abzudecken. Hat ein Verkäufer bereits vorab die zu liefernden Emissionsrechte an ECC übertragen, entfällt die Berechnung der Delivery Margin.

Frankfurt, 16. Juni 2010