



European Gas Index - EGIX

European Gas Index - EGIX

Datum / Date

06.02.2014

Ort / Place

Leipzig

Dokumentversion / Document Release

0001

1. European Gas Index - EGIX

Der EGIX basiert auf den Handelsgeschäften, die in den jeweils aktuellen Frontmonatskontrakten an der Börse abgeschlossen wurden (*indexrelevante Handelsgeschäfte*). Auf Basis dieser Handelsgeschäfte wird börsentäglich der volumengewichtete Durchschnittspreis (*täglicher Index*) über alle Geschäfte berechnet. Der EGIX entspricht dem arithmetischen Mittelwert über alle täglichen Indizes, die sich auf identische Frontmonatskontrakte beziehen.

Sowohl die täglichen Indizes als auch der EGIX werden jeweils für das Marktgebiet NCG, das Marktgebiet GASPOOL und ein virtuelles Marktgebiet Deutschland berechnet:

- Für den EGIX NCG sind ausschließlich die in diesem Marktgebiet abgeschlossenen Handelsgeschäfte indexrelevant. Der tägliche Index berechnet sich für dieses Marktgebiet als volumengewichteter Durchschnittspreis über alle Handelsgeschäfte, die im Marktgebiet NCG in Frontmonatskontrakten (NCG-Natural-Gas-Month-Futures mit entsprechender Fälligkeit) abgeschlossen wurden.
- Für den EGIX GASPOOL sind ausschließlich die in diesem Marktgebiet abgeschlossenen Handelsgeschäfte indexrelevant. Der tägliche Index berechnet sich für dieses Marktgebiet als volumengewichteter Durchschnittspreis über alle Handelsgeschäfte, die im Marktgebiet GASPOOL in Frontmonatskontrakten (GASPOOL-Natural-Gas-Month-Futures mit entsprechender Fälligkeit) abgeschlossen wurden.
- Für den EGIX Deutschland sind sowohl die Handelsgeschäfte im Marktgebiet NCG als auch die Handelsgeschäfte im Marktgebiet GASPOOL indexrelevant. Der tägliche Index berechnet sich für das virtuelle Marktgebiet Deutschland als volumengewichteter Durchschnittspreis über alle Handelsgeschäfte, die in den Marktgebieten NCG und GASPOOL in Frontmonatskontrakten abgeschlossen wurden.

EGIX NCG, EGIX GASPOOL und EGIX Deutschland entsprechen den arithmetischen Mittelwerten der jeweils korrespondierenden täglichen Indizes für NCG, GASPOOL und Deutschland.

Im Folgenden werden die einzelnen Schritte der EGIX-Berechnung detaillierter erläutert.

Indexrelevante Handelsgeschäfte

Indexrelevante Handelsgeschäfte sind alle Geschäfte, die am EEX-Terminmarkt für Erdgas in den jeweils aktuellen Frontmonatskontrakten (NCG-Natural-Gas-Month-Futures mit entsprechender Fälligkeit und GASPOOL-Natural-Gas-Month-Futures mit entsprechender Fälligkeit) abgeschlossen werden.

OTC-Geschäfte, die zum Clearing an der EEX registriert werden, werden bei der EGIX-Berechnung nicht berücksichtigt. Handelsgeschäfte, die als Mistrade deklariert wurden, werden bei der EGIX-Berechnung ebenfalls nicht berücksichtigt.

Der aktuelle Frontmonat ist der nächste auf den Handelstag folgende, vollständig handelbare Monat. Monate, für die nur noch Balance-of-Month-(BoM-)Kontrakte an der EEX handelbar sind, gelten nicht mehr als indexrelevante Frontmonate. Der Tag des Wechsels zwischen den indexrele-

vanten Frontmonaten richtet sich nach den Kontraktsspezifikationen der EEX, in denen die Erfüllung der Kontrakte und der Wechsel zu BoM-Kontrakten spezifiziert sind.

Berechnung täglicher Indizes

Die täglichen Indizes für NCG, GASPOOL und Deutschland entsprechen den volumengewichteten Durchschnittspreisen über die jeweiligen Handelsgeschäfte an diesem Handelstag. Für die Berechnung der täglichen Indizes kommen folgende Formeln zur Anwendung (N: Anzahl Handelsgeschäfte an diesem Handelstag, P: Preis eines Geschäftes, V: Volumen eines Geschäftes).

$$\text{täglicher Index}_{NCG} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{NCG}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{NCG}} V_i}$$

$$\text{täglicher Index}_{GASPOOL} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{GASPOOL}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{GASPOOL}} V_i}$$

$$\begin{aligned} \text{täglicher Index}_{\text{Deutschland}} &= \frac{\sum_{i=1}^{N_{NCG+GASPOOL}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{NCG+GASPOOL}} V_i} \\ &= \frac{(\text{tgl. Idx}_{NCG} \cdot V_{NCG}) + (\text{tgl. Idx}_{GASPOOL} \cdot V_{GASPOOL})}{V_{NCG} + V_{GASPOOL}} \end{aligned}$$

Sofern an einem Handelstag im Marktgebiet NCG oder im Marktgebiet GASPOOL weniger als 3 Geschäfte in indexrelevanten Frontmonatskontrakten abgeschlossen wurden, entspricht der tägliche Index des Marktgebietes dem Settlementpreis für den Frontmonat. Der tägliche Index für Deutschland entspricht dann dem arithmetischen Mittelwert der täglichen Indizes für NCG und GASPOOL an diesem Handelstag.

Berechnung des EGIX

Der EGIX für NCG, GASPOOL und Deutschland entspricht dem arithmetischen Mittelwert über die täglichen Indizes der jeweiligen Marktgebiete. Dabei werden nur diejenigen täglichen Indizes berücksichtigt, die für den am aktuellen Handelstag indexrelevanten Frontmonat berechnet wurden. Am ersten Tag nach dem Übergang auf einen neuen Frontmonat sind demnach die täglichen Indizes mit dem EGIX in allen Marktgebieten identisch.

Für die Berechnung des EGIX gelten die folgenden Formeln (n: Anzahl der bereits abgeschlossenen Handelstage mit identischem Frontmonat).

$$\text{EGIX}_{NCG} = \frac{\sum_{j=1}^n \text{täglicher Index}_{NCG,j}}{n}$$

$$\text{EGIX}_{GASPOOL} = \frac{\sum_{j=1}^n \text{täglicher Index}_{GASPOOL,j}}{n}$$

$$\text{EGIX}_{\text{Deutschland}} = \frac{\sum_{j=1}^n \text{täglicher Index}_{\text{Deutschland},j}}{n}$$