

SZÉTVÁLÁSI TERVEZET

AZ ACCORDE ESERNYŐALAP

ÉS

AZ ACCORDE TREZOR FORINT RÖVID KÖTVÉNY RÉSZALAP

SZÉTVÁLÁSÁRA VONATKOZÓAN

Közzététel:
2026. január 20.

Szétválás hatálybalépésének dátuma:
2026. február 25.

A jelen szétválási tervezet kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbftv.) 100. § (2) bekezdése utalószabálya alapján alkalmazandó Kbftv. 87. §-ban foglaltaknak megfelelő elemeit tartalmazza.

a) A szétválás típusa és a szétválással érintett alapok megjelölése (Kbftv 100. § (1))

A tervezett szétválás a Kbftv. 100.§ (1) bekezdése szerinti szétválásnak minősül (továbbiakban: Szétválás). Ennek alapján az Accorde Esernyőalap (továbbiakban Esernyőalap) és az alá tartozó nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap (továbbiakban: Részalap) szétválik az alábbiak szerint: A Szétválás során az Accorde Esernyőalap a Részalap kiválását követően a meglévő részalapokkal működik tovább, valamint létrejön a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Alap (továbbiakban: Alap).

A Szétválás során – anélkül, hogy az Accorde Esernyőalap megszűnne
- a Részalap minden *eszközét és kötelezettségét* (ideértve a Szétválás időpontjáig esetlegesen felhalmozott *sikerdíjat* is) az újonnan létrehozott Alapra ruházza át, cserébe a Részalap befektetői az újonnan létrejött Alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, ebből következően a Részalap visszaváltási lehetőséggel nem élő befektetői készpénzkifizetésben nem részesülnek.

Az Esernyőalap adatai:

az Esernyőalap neve	Accorde Esernyőalap
az Esernyőalap rövidített neve	Accorde Esernyőalap
az Esernyőalap működési formája	nyilvános
az Esernyőalap fajtája	nyíltvégű
az Esernyőalap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Esernyőalap harmonizációja	ABAK irányelv alapján harmonizált alap
az Esernyőalap futamideje	határozatlan
Befektetői köre	lakossági és szakmai befektetők
az Esernyőalap nyilvántartásba vételi adatai	Nyilvántartási száma: 1111-747
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

A Részalap alap adatai

a Részalap neve	Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap
a Részalap rövidített neve	Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap
a Részalap működési formája	nyilvános
a Részalap fajtája	nyíltvégű
a Részalap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
78/2014. (III.14) Korm. rendelet szerinti típusa	kötvényalap
a Részalap harmonizációja	ABAK irányelv alapján harmonizált alap
a Részalap futamideje	határozatlan
a Részalap Befektetői köre	lakossági és szakmai befektetők
a Részalap által kibocsátott jegyek devizaneme	magyar forint
a Részalap ISIN azonosítója	HU0000730858
a Részalap befektetési jegyeinek névértéke	1 Ft, azaz egy magyar forint
a Részalap nyilvántartásba vételi adatai	Nyilvántartási száma: 1111-747-7
A Részalap forgalmazói	Concorde Értékpapír Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

A szétválással létrejövő új Alapra vonatkozó alapinformációk:

az Alap neve	Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Alap
az Alap rövidített neve	Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Alap
az Alap működési formája	nyilvános
a Alap fajtája	nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
78/2014. (III.14) Korm. rendelet szerinti típusa	kötvényalap
az Alap harmonizációja	ABAK irányelv alapján harmonizált alap
az Alap futamideje	határozatlan
az Alap Befektetői köre	lakossági és szakmai befektetők
az Alap által kibocsátott jegyek devizaneme	magyar forint
az Alap ISIN azonosítója	HU0000730858

az Alap befektetési jegyeinek névértéke	1 Ft, azaz egy magyar forint
Az Alap forgalmazói	Concorde Értékpapír Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

A Részalap alapkezelője, letétkezelője és forgalmazóinak személyében a Szétválás következtében változás nem történik.

b) A Szétválás háttere, indokai (Kbftv 87. § b) pont)

Az Accorde Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) Igazgatósága a 2025.08.01 napján kelt, 1/2025.08.01. számú igazgatósági határozatával döntött az Esernyőalap és a Részalap szétválásáról, valamint az Alap létrehozásáról. A döntés alátámasztásakor, számos indokot lehet felsorolni, amelyek közül a teljesség igénye nélkül az alábbiak hangsúlyosak. Az Alapkezelő banki partnerei nehezen tudják kezelni az esernyő struktúrát főként a határidős devizaügyletek terén, rendszeres fennakadást tapasztalunk ezen folyamatok során, amelyek a kiválással megoldódnak. Az Esernyőalap számos részalapjainak együttes adminisztratív kezelése, jelentős adminisztratív terhet jelent. Ezentúl ügyfeleink számára is egyszerűbb és átláthatóbb struktúrát hozunk létre a kiválással.

c) A Szétválás mind az Esernyőalap, mind a Részalap, mind az Alap befektetői tekintetében várható hatása (Kbftv 87. § c) pont)

A Szétválásnak nem lesz jelentős hatása sem az Esernyőalap, sem a Részalap befektetői számára. Az Esernyőalap — a Kbftv. előírásainak megfelelően - az egyes részalapok vagyonát elkülönülten kezeli. A Részalap pedig eszközeinek, befektetési politikájának, kockázati profiljának (összesített kockázati mutató értéke: 2) megtartása mellett folytatja működését az Alap formájában, továbbá az alkalmazott értékelési elvek és a forgalmazási rend paraméterei is megegyeznek a Részalap és az Alap tekintetében.

Figyelembe véve a Részalap és az Alap azonos befektetési politikáját, a szétválás a Részalap befektetőit nem érinti hátrányosan, a Részalap befektetési jegy tulajdonosai - amennyiben nem élnek a visszaváltás lehetőségével - egy azonos kockázatú, várhatóan továbbra is kedvező hozamú befektetési alap befektetőivé válnak.

A Részalap éves hozamai a Részalap indulásától:

<i>Dátum</i>	<i>Nettó eszközérték</i>	<i>Nettó eszközérték saját devizában</i>	<i>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</i>	<i>Nettó hozam az adott időszakban (annualizált)</i>	<i>Nettó hozam az adott évben (nominális)</i>
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap					
2022.09.12	50,000,000	50,000,000	1		
2022.12.30	12,275,728,132	12,275,728,132	1.034866	12.16%	3.49%
2023.12.29	10,560,119,473	10,560,119,473	1.164459	12.52%	12.52%
2024.12.31	9,598,490,306	9,598,490,306	1.242956	6.74%	6.74%
indulástól (841 nap)	9,598,490,306	9,598,490,306	1.242956	24.30%	24.30%

A befektetők jogaiban bekövetkező változások

A Részalap és az Alap befektetőit megillető jogokról ezen alapok Kezelési szabályzatainak 10. pontja rendelkezik teljes részletezettséggel. Mindkét alap befektetőit az adott befektetési jegyekhez kapcsolódóan azonos jogok illetik meg és azonos kötelezettségek terhelik. Az alábbiakban azon jogosultságok kerülnek részletes ismertetésre, amelyek a Részalap és az Alap befektetői tekintetében a szétválási folyamat következtében különös jelentőséggel bírnak.

A Részalap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

A Szétválás hatálybalépésének napján a Részalap megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az Alapra ruházza át.

A Szétválás a Részalap befektetői számára költségmentesen kerül végrehajtásra. A Részalap befektetőinek a szétválással kapcsolatban nincs teendőjük, amennyiben a továbbiakban is részesülni kívánnak az Alap kínálta befektetési lehetőségből, tekintettel arra a tényre, hogy a befektetéseik automatikusan — a Szétválás hatálybalépésének napjával — átkerülnek az Alap vagyonába, és a Szétválást követően az Alap vagyonából befektetéseik arányában részesülnek.

Azoknak, a Részalap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik nem kívánnak az Alap befektetéseiből részesülni, lehetőségük van arra, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltsák az adott befektetési jegy Forgalmazójánál.

A Kbftv. 100. § (2) és a 95 § (1) bekezdései alapján a Részalap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett szétválásról szóló tájékoztatástól (2026. január 19.) az átváltás napján érvényes árfolyam kiszámításának időpontja (2026. február 25.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2026. február 18. napjáig illeti meg. Ebből következően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők részére 2026. február 18. 15:50 időpontig biztosítja a Részalap befektetési jegyeinek

díjmentes visszaváltását.

Ha a befektetők a Részalap befektetési jegyeit 2026. február 18. 15:50 időpontig elmulasztják visszaváltani, a Szétválás hatálybalépésének napján (2026. február 25.) az Alap befektetőivé válnak és a Szétválást követő első forgalmazási naptól kezdve (2026. február 26.) már az Alap befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni.

Felhívjuk a Részalap befektetőinek a figyelmét, hogy az Alapkezelő a Részalap befektetői számára a szétválás kapcsán nem teszi lehetővé, hogy befektetéseiket egy másik befektetési alap - nem az Alap - befektetési jegyeire váltsák át.

d) Az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételei (Kbftv 87. § d) pont)

Az Esernyőalap és az Alap eszközeinek értékelése

Az Esernyőalap, a Részalap és az Alap értékelési szabályai megegyeznek, melyek az alábbiak:

A Kbftv 38.§ (4) b) pontjának alapján az értékelést az Alapkezelő saját maga végzi.

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbftv. 38. §-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg, különös tekintettel a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó előírásokra. Az alábbiakban meghatározott, eszköz típusonkénti értékelési eljárás biztosítja, hogy az alap eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

A portfólió elemeinek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség E-napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség E-napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

i) Folyószámla

A folyószámlák, és a folyószámla jellegű eszközök a megszolgált kamattal kerülnek figyelembe vételre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

ii) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek

ii/1. A tranzakcióból származó követelések és kötelezettségek értékét az üzletkötés értékén kell figyelembe venni, figyelembe véve tranzakcióhoz kapcsolódó költségeket (pl. brókerdíj).

ii/2. A kamatot, vagy osztalékot fizető értékpapírok ismert esedékes kamatát, vagy osztalékát - amennyiben az nem szerepel az értékpapír értékeléshez használt árfolyamban (azaz a papír osztalék, vagy kamatszelvény nélküli kereskedik) - az esetlegesen ismert adók, járulékok levonását követően kell figyelembe venni a

ténylegesen várható kifizetés értékén.

ii/3. Egyéb beállított, az Alapot terhelő, vagy Alapnak járó kötelezettséget/követelést a várható kifizetés értékén kell figyelembe venni.

iii) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az érvényesség napjáig (E) megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

iv) Repo ügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség E-napig időarányosan kerül elszámolásra. Ha az értékpapír a repo ügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami az Alapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa az Alapokra engedményezi), úgy az idő-arányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni.

Amennyiben repo esetén az értékpapír kikerül az Alap eszközei közül, a fentieken túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

iv/1 Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyat képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet E-napi piaci értékének tekinteni.

iv/2 Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbséget T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árát, valamint a vételi és az eladási ár különbségének T napi időarányos részét.

iv/3 A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbséget T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

v) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

v1) Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a e2) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen az E-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

v2) Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

v3) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az E-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

v4) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az E-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

v5) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

vi) Nyíltvégű Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert visszaváltási árfolyam.

vii) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett befektetési jegyek, és egyéb értékpapírok (pl. ETF-ek, ETN-ek)

Az értékpapírokat a papírok jellemző kereskedési helyszíneinek (fő: szabályozott piac/tőzsde) hivatalos záróárfolyamán kell értékelni. Amennyiben valamely értékpapírra az

értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott eszközt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Szabályozott piac/Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters) által közölt árfolyam.
- Befektetési szolgáltatást nyújtó szolgáltató által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

viii) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett certifikátok

Az értékpapírokat a papírok jellemző kereskedési helyszíneinek (fő: szabályozott piac/tőzsde) hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely értékpapírra az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott eszközt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Szabályozott piac/Tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg/Reuters) által közölt árfolyam.
- Befektetési szolgáltatást nyújtó szolgáltató által jegyzett árfolyam.
- Az Alap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

ix) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár). Emellett minden devizapárra letöltésre kerül a Bloombergről a londoni idő szerint 14:30-kor fixált középár (Bloomberg-ár). Abban az esetben, ha az EURHUF, USDHUF vagy JPYHUF devizapárok közül legalább egynek a Bloomberg-ára minimum 1 %-kal eltér az MNB-ártól, akkor a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez az E-napra minden devizapárra a Bloomberg-ár is használható.

Azon devizapárok MNB-ára, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával).

Azon devizapárok esetén, amelyekre nincs (londoni) 14:30-kor fixált Bloomberg-ár, meg kell keresni a E-napon a 14:30 előtt utoljára (fél óránként) fixált árat, és azt használni a

fentiek alapján Bloomberg-árként. Azon devizapárok, amelyekre egyáltalán nincs félóránként fixált ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusán kerülnek előállításra a leglikvidebb Bloomberg-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg euró, a többi devizánál USA dollár árfolyamának felhasználásával).

Azon devizapárokra, amelyek egyik lábának devizájára egy időpontra sincs Bloomberg-ár, ott a Bloomberg London Composite (CMPL) árat, ennek hiányában az MNB-árat kell használni.

x.) Zártvégű befektetési alapok jegyei

Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok az E-napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott zártvégű alap befektetési jegyeire nincs árjegyzés és a tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azok a E-napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

xi) Értékpapír kölcsönbeadás

Értékpapír kölcsönbeadás esetén a kölcsönbeadott értékpapír aktuális napi piaci értéken kerül értékelésre. A kölcsönügyletkez kapcsolódó kölcsönzési díj naponta időarányosan kerül elhatárolásra

A származtatott ügyletek értékelése

xii) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

xii/1. Határidős devizaügyletek

A határidős devizapozíciót (deviza forward ügylet) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák megfelelő futamidőre vonatkozó pénzpiaci kamatokkal E-napra diszkontált értéke, és a devizapár azonnali (spot) árfolyama felhasználásával kell értékelni (árforráshoz ld. 28. „Devizák, ill. nem bázisdevizában denominált eszközök értékelése” pont).

xii/2. Egyéb határidős ügyletek

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás E-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások

jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank E-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében Bloomberg oldalán található pénzüpiaci kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában a E-napi utolsó ár (Last price)

A mögöttes termék árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

xii/3. Nem tőzsdei opciós ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középértéke (számított középárfolyam),
- Az adott opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni..

xii/4. Swap ügyletek

A swap pozíciót (csere ügylet) az ügyletet alkotó elemi ügyletek jelenértékeinek különbségeként kell értékelni.

Az elemi ügyletek jelenértékét a megfelelő futamidőre és devizára vonatkozó kamatlábak felhasználásával kell számolni.

xii/5. Összetett származtatott ügyletek (strukturált termékek) és egyéb OTC származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- a termék árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam)
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, a számítás dokumentálásával

xii/6. CFD ügyletek („contract for difference” ügyletek)

- a tőzsdére bevezetett alaptermékre szóló CFD-eket az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell
- értékelni;
- ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- amennyiben az adott tőzsdére bevezetett alaptermék legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a Bloomberg által publikált tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti árfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- a tőzsdére nem bevezetett alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni;
- ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.
- abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett alaptermék kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az alaptermékre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, az alapterméket az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett alaptermék darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja az Alap nettó eszközértékének 1 százalékát.

xiii) Származtatott ügyletek - szabványosított (tőzsdei)

Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult E-napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke E-napon megegyezik a E-napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek a E-napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E-napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

A Részalap azon befektetői, akik nem kívánnak élni a díjmentes visszaváltás lehetőségével, Részalapban lévő befektetési jegyeikkel azonos számú befektetési jegyhez jutnak az Alapban, azaz a Részalap és az Alap befektetési jegyeinek átváltási aránya 1:1. Az Alapkezelő 2026. február 25. napján a 2026. február 25. napi értéknaphoz készíti el az

eszközérték számítását, amely alapján megállapítja a Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértékét.

Az Alap befektetési jegyeinek induló árfolyama megegyezik a 2026. február 25. napi értéknapi számolt árfolyammal.

e) Az átváltási arány számítási módszere (Kbftv 87. § e) pont)

A Részalap és az Alap befektetési jegyeinek a Szétválás során alkalmazandó átváltási arányát az alábbiak szerint kell megállapítani:

a) a Részalap és az Alap befektetési jegyeinek átváltási aránya 1:1. Az Alap befektetési jegyeinek induló árfolyama megegyezik a 2026. február 25. napi értéknapi számolt árfolyammal. Az átváltási árfolyamot a Szétválás hatálybalépésének napján, azaz 2026. február 25-i értéknapi vonatkozó árak, árfolyamok, költségek, díjak és a Részalap 2026. február 25-i értéknapi vonatkozó eszközeinek záró egyenlegeinek felhasználásával meg kell állapítani a d). pontban rögzített, értékelési elveknek megfelelő módon;

$$\text{Átváltási árfolyam} = \frac{\text{A Részalap befektetési jegyeinek a Szétválás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{A Részalap befektetési jegyeinek a Szétválás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az átváltási árfolyam 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási árfolyam a Kbftv. 97. §-ban rögzített elveknek megfelelő számítási módszerének és a Szétválás határnapjára megállapított tényleges átváltási aránynak a felülvizsgálata a Kbftv. 89. §-a és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján a Letétkezelő feladata.

A Részalap befektetői 1:1 arányban válnak az Alap tulajdonosává.

f) A Szétválás hatálybalépésének tervezett időpontja (Kbftv 87. § f) pont)

2026. február 25.

g) Az eszközök átruházására és a kollektív befektetési értékpapírok cseréjére alkalmazandó szabályok (Kbftv 87. § g) pont)

1. A Részalap befektetési jegyeire vonatkozóan 2026. február 18. napja 15:50 időpontig adható vételi és visszaváltási megbízás.
2. A Részalap befektetői jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztatás közzétételétől, azaz 2026. január 19-től 2026. február 18. 15:50 időpontig a Részalapban lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.
3. A 2026. február 19-25. napjai közötti időszakban (a kezdő és záró napot is beleértve) a Részalap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés kezdőnapját megelőző forgalmazási nap 15:50 óráig van lehetőség a Részalap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően a Részalap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.
4. A 2026. február 25. napján az Alapkezelő a Részalap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján a szétválás napjára (2026. február 25.) az e) pontban leírt számítási módszerrel meghatározza az átváltási arányt. A Letétkezelő az Alapkezelő által megállapított átváltási arányt felülvizsgálja, és a felülvizsgálat eredményének függvényében jóváhagyja.
5. A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Alap befektetési jegydarabszáma megegyezik a befektető értékpapírszámláján a szétválás napján nyilvántartott Részalap befektetési jegy darabszámával, árfolyama pedig a szétválás napjára kiszámolt árfolyammal. A Részalap befektetői az Alap befektetési jegyeivel fognak rendelkezni.
6. A 2026. február 25. napján a Részalapnak a Szétválás napján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek az Alap a szétválás napján érvényes portfólió, eszközök, követelések, illetve kötelezettségek állományába.
7. A Részalap befektetői az Alap befektetési jegyeire 2026. február 26. napján adhatnak első alkalommal megbízást.
- 8 Az Alap Alapkezelője a Szétválás napjára vonatkozóan a Kbftv. 99. § (4) bekezdésének megfelelően Szétválási jelentést készít. A Szétválási jelentést az Alapkezelő és a Letétkezelő egyaránt aláírja és felelősséget vállal az abban foglaltak valódiságáért. A Szétválási jelentést a Szétválást követően 8 munkanapon belül az Alapkezelő a Felügyelet részére tájékoztatásul megküldi és kérésre a Forgalmazón keresztül a befektetők rendelkezésére bocsátja.

A Szétválási jelentés tartalmazza:

- a Részalap és az Alap eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását és értékét a szétválás előtt és azt követően;

- kollektív befektetési értékpapír összesített nettó eszközértékét;
- a kollektív befektetési értékpapírok darabszámát,
- az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket, és
- a Szétválás során alkalmazott átváltási arányt.

Az Alapkezelő a Szétváláshoz kapcsolódó nyilvános dokumentumokat (Szétválási tervezet, Tájékoztatás) a Felügyelet jóváhagyását követően a közzéteszi az Alapkezelő www.accorde.hu, a Forgalmazó (www.con.hu) és a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu/> című honlapokon.

h) a Szétválás során létrejövő új alap kezelési szabályzata. (Kbftv 87. § h) pont) az alábbi linken érhető el: [Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Alap](#)

Budapest, 2026.01.20.

Accorde Alapkezelő Zrt.,
mint Alapkezelő