



## **OTP Nyugat-Európai Részvény Alap**

### **Éves jelentés a 2023. december 31-én zárult üzleti évről**

Pénzügyi év: 2023. január 1-től  
2023. december 31-ig

Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1026 Budapest, Riadó u.1-3.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022. december 31.	Tárgyév 2023. december 31.
a.	b.	c.	d.
<b>01.</b>	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>08.</b>	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 623 074</b>	<b>5 295 085</b>
09.	I. Követelések	0	0
10.	1. Követelések	0	0
11.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
12.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
13.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
14.	II. Értékpapírok	2 367 061	4 909 642
15.	1. Értékpapírok	2 347 782	4 624 069
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	19 279	285 573
17.	a) kamatokból, osztalékokból	1 556	1 488
18.	b) egyéb	17 723	284 085
19.	III. Pénzeszközök	256 013	385 443
20.	1. Pénzeszközök	256 013	385 443
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>22.</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 620</b>	<b>1 043</b>
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1 620	1 043
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>25.</b>	<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1 349</b>	<b>0</b>
<b>26.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN:</b>	<b>2 626 043</b>	<b>5 296 128</b>
<b>27.</b>	<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 623 189</b>	<b>5 290 078</b>
28.	I. Induló tőke	3 093 555	5 351 691
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 149 728	5 617 325
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-56 173	-265 634
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-470 366	-61 613
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4 317	14 763
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-117 460	-452 892
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	20 628	285 573
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-487	-377 851
36.	4. Tárgyévi eredmény	-377 364	468 794
<b>37.</b>	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>38.</b>	<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>2 854</b>	<b>6 050</b>
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 854	6 050
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>42.</b>	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:</b>	<b>2 626 043</b>	<b>5 296 128</b>

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022.01.01-2022.12.31.	Tárgyév 2023.01.01-2023.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	201 946	1 069 634
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	554 310	551 266
03.	III. Egyéb bevételek	0	0
04.	IV. Működési költségek	23 841	47 362
05.	V. Egyéb ráfordítások	1 159	2 212
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>07.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)</b>	<b>-377 364</b>	<b>468 794</b>

Kelt: BUDAPEST, 2024. április 29.

Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

### Tájékoztató adatok:

1. Az Alap neve: OTP Nyugat-Európai Részvény Alap
2. Az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételének száma (lajstromszám) és dátuma: 1111-849, 2021. december 29.
3. Az Alap típusa: nyilvános
4. Az Alap fajtája: nyíltvégű értékpapír-befektetési alap
5. Az Alap futamideje: 2021. december 29-től határozatlan ideig.
6. Az Alap üzleti éve: 2023.01.01-2023.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2024. április 29.
9. Alapkezelő neve: OTP Alapkezelő Zrt. székhelye: 1026 Budapest, Riadó u.1-3.
10. Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt. székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
11. Fő forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt. székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.

Az Alap képviselőjére jogosult személy Éder György István, lakóhelye 2100 Gödöllő, Pipacs utca 17. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Garamvölgyi Zoltán Mihály, lakóhelye 2000 Szentendre, Körte köz 7. mérlegképes igazolvány száma: MK 129785.

Az Alap esetében a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.

14. Az Alap 2023. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt nettó könyvvizsgálati díja 914 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezeselo/hu/fooldal>

## **A számviteli politika fő vonásai és az alkalmazott számviteli alapelvek**

Az Alap számviteli politikája a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény ("KBFTV."), a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről és kötelezettségeiről.

Az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

### ***Értékpapírok értékelése és elszámolása***

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- Az értékpapírok a KBFTV., a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra.

### ***Származékos ügyletek értékelése és elszámolása***

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általánosan elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) kerül meghatározásra.

Az Alap opciós ügyletek után fizetett opciós díjat a felmerüléskor a pénzügyi műveletek ráfordításaként számolja el, a Kormányrendelet 9/B. § (12) szerinti időbeli elhatárolás lehetőségével nem él.

### ***Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek***

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

### ***Immateriális javak és tárgyi eszközök***

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

**A mérleg egyes tételeinek magyarázata:**

**Eszközök:**

A mérleg 15. sorában az értékpapírok beszerzési áron, ezen belül a kamatozó értékpapírok a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) beszerzési áron szerepelnek. A 17. sorban a fordulónapon állományban lévő értékpapírok tárgyév végi felhalmozott kamatai, a 18. sorban pedig a fordulónapi (nettó) forgalmi érték és a (nettó) beszerzési ár különbsége szerepel. Az elszámolt értékkülönbözeteket értékpapír sorozatonként külön táblázat mutatja be.

**Források:**

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét mutatja. A 28. sor az első kereskedési naptól kezdve kumuláltan mutatja a kibocsátott ill. visszaváltott befektetési jegyek darabszámát. Az előző évek felhalmozott eredményét a 35. sor, a tárgyévi eredményt a 36. sor tartalmazza. A portfólió értékpapírjain és egyéb eszközein elért, még realizálatlan árfolyamnyereség és időarányos kamat a 34. sorban, a befektetési jegyek adásvételéből származó realizált árfolyam különbséget a 32-33. sorban szerepel.

**Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:**

A pénzügyi műveletek eredménye 518 368 eFt, amely 1 069 634 eFt bevétel és 551 266 eFt ráfordítás különbsége. 47 362 eFt működési költség és 2 212 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 468 794 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a "pénzügyileg realizált oszlop" tartalmazza az 2023. évi költségek azon részét, amelyet a futamidő végéig kifizetett. Az Alappal kapcsolatos azon költségeket, amelyek a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl.: forgalmazási díj, reklám költségek) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli.

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya 2023.01.01	Időszak záró állománya 2023.12.31	Megosztás (%)	
<b>Készpénzállomány - banki egyenlegek</b>					
<b>Bank</b>	<b>Lekötési idő</b>				
OTP Bank Nyrt. HUF	foliószám	10 233	46 152	0,87%	
OTP Bank Nyrt. EUR	foliószám	207 706	288 845	5,45%	
OTP Bank Nyrt. USD	foliószám	37 350	49 919	0,94%	
OTP Bank Nyrt. GBP	foliószám	94	30	0,00%	
OTP Bank Nyrt. CHF	foliószám	613	372	0,01%	
OTP Bank Nyrt. SEK	foliószám	6	17	0,00%	
OTP Bank Nyrt. DKK	foliószám	11	35	0,00%	
OTP Bank Nyrt. PLN	foliószám	0	73	0,00%	
<b>Banki egyenlegek összesen:</b>		<b>256 013</b>	<b>385 443</b>	<b>7,27%</b>	
<b>Átruházható értékpapírok</b>					
<b>Értékpapír neve</b>	<b>Futamidó</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>	<b>Tőzsdei értékpapír</b>	<b>Tőzsdén kívüli értékpapír</b>
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>60 304</b>		<b>59 336</b>	<b>1,12%</b>
OTPHB 5.5 07/13/2025	2022.07.13 - 2025.07.13	60 304		59 336	1,12%
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>2 306 757</b>		<b>4 850 306</b>	<b>91,59%</b>
AAK AB		27 354		0	0,00%
ABB LTD-REG		55 174		0	0,00%
ACCELLERON INDUSTRIES LTD		1 878		2 610	0,05%
ADIDAS AG		11 173		31 722	0,60%
ADYEN NV		19 596		25 900	0,49%
AENA SME SA		0		13 568	0,26%
AIR LIQUIDE SA		78 270		101 595	1,92%
AIRBUS GROUP SE		50 790		99 680	1,88%
AIXTRON SE		23 749		0	0,00%
ALLIANZ SE		71 886		159 018	3,00%
AMADEUS IT GROUP SA		0		32 807	0,62%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		27 117		56 978	1,08%
ARCELORMITTAL		0		15 203	0,29%
ARGENX SE		0		22 221	0,42%
ASML HOLDING NV		133 691		0	0,00%
ASML HOLDING NV (NL)		0		373 929	7,06%
ASSICURAZIONI GENERALI		0		23 870	0,45%
ATLAS COPCO AB-A SHS		0		56 684	1,07%
AUSTRIA TECHNOLOGIE		25 770		0	0,00%
AXA		62 352		67 492	1,27%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		14 807		53 680	1,01%
BANCO SANTANDER		18 177		66 784	1,26%
BASF SE		27 610		51 180	0,97%
BAWAG GROUP AG		27 906		0	0,00%
BAYER AG		42 746		34 796	0,66%
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		22 526		34 989	0,66%
BE SEMICONDUCTOR		46 567		0	0,00%
BEIERSDORF AG		0		16 051	0,30%
BNP PARIBAS		25 342		74 629	1,41%
CAIXABANK SA		0		16 051	0,30%
CAPGEMINI SE		0		26 588	0,50%
CELLNEX TELECOM SA		18 860		0	0,00%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		0		35 033	0,66%
CREDIT AGRICOLE SA		0		15 737	0,30%
CRH PLC		19 168		0	0,00%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		0		20 185	0,38%
DANONE		2 936		38 746	0,73%
DASSAULT SYSTEMES SE		16 677		33 119	0,63%
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS		0		25 457	0,48%
DEUTSCHE BOERSE AG		27 261		35 195	0,66%
DEUTSCHE POST AG		27 232		46 427	0,88%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		51 443		78 684	1,49%
DIPLOMA PLC		25 094		0	0,00%
DSM-FIRMENICH AG		0		19 333	0,36%
E.ON AG		0		29 946	0,57%

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2023.01.01	Időszak záró állománya 2023.12.31	Megoszlás (%)
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	0	14 451	0,27%
ENEL SPA	22 877	59 889	1,13%
ENGIE SA	0	31 367	0,59%
ENI	38 367	38 164	0,72%
ESSILORLUXOTTICA	61 966	53 594	1,01%
EUROAPI SA	343	135	0,00%
EVOLUTION AB	6 682	0	0,00%
FERRARI NV	0	47 430	0,90%
FERROVIAL SE	0	19 174	0,36%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	1 995	30 439	0,57%
HANNOVER RUECK SE	0	15 234	0,29%
HEINEKEN NV	0	29 808	0,56%
HERMES INTERNATIONAL	24 291	63 165	1,19%
IBERDROLA SA	48 100	83 084	1,57%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	37 507	51 437	0,97%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	34 421	56 618	1,07%
ING GROEP NV	22 398	53 887	1,02%
INPOST SA	14 189	0	0,00%
INTESA SANPAOLO	24 340	46 983	0,89%
KERING	24 361	32 531	0,61%
KONE OYJ-B	34 585	17 944	0,34%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	24 472	28 081	0,53%
KONINKLIJKE DSM NV	14 640	0	0,00%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	13 071	21 452	0,41%
LEGRAND SA	23 149	28 816	0,54%
LINDE PLC	52 937	0	0,00%
LOGITECH INTERNATIONAL SW	13 653	0	0,00%
L'OREAL	49 804	122 130	2,31%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	53 882	232 228	4,38%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	39 812	47 215	0,89%
MERCK KGAA	26 790	21 622	0,41%
MICHELIN (CDGE)	12 117	24 913	0,47%
MUENCHENER RUECKER	36 746	62 745	1,18%
NESTE OYJ	0	16 509	0,31%
NEXANS SA	13 791	0	0,00%
NOKIA OYJ	11 765	18 303	0,35%
NORDEA BANK ABP	0	40 408	0,76%
NOVO NORDISK A/S-B	0	52 158	0,98%
OMV	22 236	0	0,00%
ORANGE	0	22 135	0,42%
PERNOD RICARD	25 889	34 855	0,66%
PROSUS	36 140	51 709	0,98%
PRYSMIAN SPA	15 704	0	0,00%
PUBLICIS GROUPE	0	54 726	1,03%
REXEL SA	13 271	0	0,00%
RWE AG	0	30 028	0,57%
SAFRAN SA	27 002	60 488	1,14%
SAGE GROUP PLC/THE	0	2 323	0,04%
SAMPO OYJ-A SHS	0	21 651	0,41%
SANOFI	51 457	119 189	2,25%
SAP AG	48 649	167 218	3,16%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	48 135	171 310	3,23%
SIEMENS AG	54 795	207 418	3,92%
SIEMENS ENERGY AG	12 564	0	0,00%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	0	17 436	0,33%
SNAM SPA	0	11 042	0,21%
SOCIETE GENERALE	0	17 794	0,34%
ST MICROELECTRONICS	16 970	38 967	0,74%
STELLANTIS NV (FR)	16 215	0	0,00%
STELLANTIS NV FRA	0	30 643	0,58%
TELEFONICA	0	20 570	0,39%
THALES SA	18 718	15 895	0,30%
TOTALENERGIES SE	59 790	156 118	2,95%
UNICREDIT SPA	0	48 125	0,91%

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2023.01.01	Időszak záró állománya 2023.12.31	Megoszlás (%)
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1 613	20 599	0,39%
VEOILA	0	22 542	0,43%
VINCI SA	37 190	67 068	1,27%
VOLKSWAGEN AG	0	26 661	0,50%
VOLVO AB B	0	58 081	1,10%
VONOVIA SE	14 216	22 789	0,43%
WOLTERS KLUWER	0	35 125	0,66%
<b>Átruházható értékpapírok összesen:</b>	<b>2 367 061</b>	<b>4 909 642</b>	<b>0 92,71%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>			
Követelések	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	1 620	1 043	0,02%
Származékos ügyletek értékelési különbözete	1 349	0	0,00%
<b>Egyéb eszközök összesen:</b>	<b>2 969</b>	<b>1 043</b>	<b>0,02%</b>
<b>ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:</b>	<b>2 626 043</b>	<b>5 296 128</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
1. Hitelállomány:	0	0	0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			
Alapkezelői díj	2 027	3 792	62,68%
Költségeként elszámolt egyéb tétel	174	1 348	22,28%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	321	910	15,04%
3. Céltartalékok:	332	0	0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0	0,00%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2 854</b>	<b>6 050</b>	<b>100,00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:</b>	<b>2 623 189</b>	<b>5 290 078</b>	

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :</b>	<b>3 093 554 562</b>	<b>5 351 691 383</b>
------------------------------------------------------	----------------------	----------------------

V. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték (Ft/jegy):

	2022.12.31	2023.12.31
<b>Jelen dokumentum alapján:</b>	0,847953	0,988487
<b>A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:</b>	0,912855	1,021280 *

\*Az Alap több kibocsátott befektetési jegy sorozatot is tartalmaz. A fenti információk portfólióra vonatkozó összértéket (nettó eszközérték és forgalomban lévő befektetési jegyek száma), illetve súlyozott átlagértéket (egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) mutatnak. Az információk további részletezését ld. VI. pont.

A kismértékű eltérés oka, hogy a hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az Alapkezelési Szabályzat rendelkezéseinek megfelelő módon, míg a jelen dokumentumban szereplő érték a Számviteli Törvény és Kormányrendelet előírásai szerint kerül meghatározásra.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2024.01.03-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknappra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.29) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték, míg a számviteli beszámoló minden adata 2023.12.31-ére vonatkozik.

	eFt	
	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	4 909 613	4 909 642
Pénzeszközök	385 143	385 443
Aktív időbeli elhatárolások	0	1 043
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>5 294 756</b>	<b>5 296 128</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>7 084</b>	<b>6 050</b>
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>5 287 672</b>	<b>5 290 078</b>



**Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap**

**VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele**

Megnevezés	2023.01.01	Megoszl.(%)	2023.12.31	Megoszl.(%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	2 367 061	90,15%	4 909 642	92,71%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
<i>a fentiekből:</i>				
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
d) egyéb átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	60 304	2,30%	59 336	1,12%

**A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása**

A portfólió összetételében bekövetkezett egyes változások tételes bontását ld. III. pont.

**VII. Az Alap eszközeinek alakulása**

Megnevezés	2022. december 31- el zárult üzleti év	2023. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	-352 364	518 368
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-20 037	-37 648
d) a letétkezelő díjai:	-1 731	-3 209
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-258	-3 064
bankköltség:	-796	-685
felügyeleti díj:	-808	-1 543
egyéb költség és ráfordítás:	-1 370	-3 425
f) nettó jövedelem:	-377 364	468 794
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	-377 364	468 794
h) a tőkeszámla változása:	2 686 100	1 933 150
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	22 166	264 945
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (*)	0	0

\*Tárgyidőszakban, illetve megelőző időszakban ilyen tételek nem merültek fel.

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

VIII. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékek és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékek alakulására

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és nettó eszközértéke:

	Elért hozamok éves bontásban	Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	Fordulónapi nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db)
2021. december 30.		294 312 000	294 312 000	1,000000
2021. december 31.	-0,69%	294 312 000	292 286 787	0,993119
2022. december 31.	-14,62%	3 093 554 562	2 623 188 738	0,847953
2023. jan.. 31.		3 084 621 253		0,966039
2023. febr.. 28.		3 086 615 430		0,955344
2023. márc.. 31.		3 104 053 044		0,965306
2023. ápr.. 28.		3 105 574 700		0,952656
2023. máj.. 31.		3 105 758 654		0,937432
2023. jún.. 30.		3 106 547 912		0,974129
2023. júl.. 31.		3 093 876 958		1,018470
2023. aug.. 31.		3 088 969 879		0,972214
2023. szept.. 29.		3 102 619 039		0,972188
2023. okt.. 31.		3 105 994 182		0,925884
2023. nov.. 30.		3 091 967 896		0,985316
2023. december 31.	16,57%	5 351 691 383		5 290 078 160

Az OTP Nyugat-Európai Részvény Alap 2023. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

16,57%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

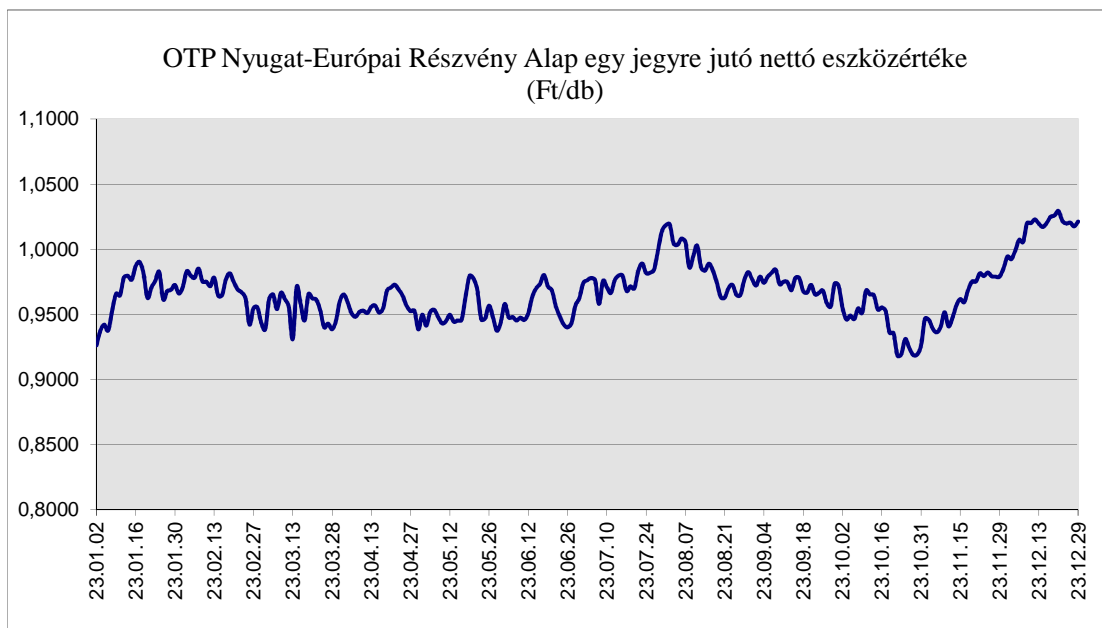
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2023. január	5 965 815	14 899 124
2023. február	6 642 633	4 648 456
2023. március	24 470 379	7 032 765
2023. április	25 485 242	23 963 586
2023. május	2 821 555	2 637 601
2023. június	3 525 616	2 736 358
2023. július	12 877 546	25 548 500
2023. augusztus	1 132 913	6 039 992
2023. szeptember	13 755 317	106 157
2023. október	6 969 791	3 594 648
2023. november	743 644	14 769 930
2023. december	9 329 396	4 136 309
<b>Összesen:</b>	<b>113 719 847</b>	<b>110 113 426</b>

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2023. január	16 952	0
2023. február	31 231	1 113
2023. március	5 892	16 791
2023. április	6 707	0
2023. május	13 017	3 211
2023. június	45 077	3 543
2023. július	26 119	0
2023. augusztus	6 467	0
2023. szeptember	0	17 173
2023. október	6 239	8 400
2023. november	6 979	7 896
2023. december	7 926	13 205
<b>Összesen:</b>	<b>172 606</b>	<b>71 332</b>

'I' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2023. március	5 674 629	0
2023. május	0	105 682
2023. augusztus	0	82 786
2023. október	478 055	0
2023. november	160 551	0
<b>Összesen:</b>	<b>6 313 235</b>	<b>188 468</b>

Az Alap nem fizetett hozamot a beszámolási időszakban.



## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

### IX. A származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

A származékos ügyletek és kapcsolódó kötelezettségvállalások a XV. pontban az értékpapírok értékkülönbségének részletezésével együtt kerülnek bemutatásra.

### X. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésére vonatkozó belső szabályzatok a KBFTV., valamint egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra. Az Alapkezelő működésében ugyanakkor tárgyidőszak folyamán jelentős változás nem történt.

Az Alapkezelő által végzett tevékenységeket és működésre vonatkozó további részleteket ld.

[https://www.otpbank.hu/OTP\\_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp](https://www.otpbank.hu/OTP_ALAPKEZELO/hu/bemutatkozas.jsp)

Az Alap kibocsátási tájékoztatója és kezelési szabályzata szintén a KBFTV. és egyéb vonatkozó jogszabályok előírásai szerint kerültek kialakításra, illetve módosításra.

Az ennek keretében is részletezett, az Alap működését befolyásoló befektetési politika tekintetében jelentős változás nem történt.

### XI. Az Alapkezelő által fizetett javadalmazások az Alapkezelő egészére és az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek kapcsán:

Az Alapkezelő által 2023. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1 154 746
Változó javadalmazás	1 098 395
<b>Összesen</b>	<b>2 253 141</b>

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2023. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettek száma	5	20	25
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	368 302	494 527	862 829

\*A fenti számok az alapkezelő által kifizetett összes (nem csak az adott alapra vonatkozó) javadalmazást tartalmazzák.

### XII. Kockázatkezelésre vonatkozó információk

#### a) nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok alá tartozó eszközök:

Az Alap portfóliója sem tárgyidőszakban, sem előző időszakban nem tartalmazott nem likvid jellegűnek fogva különleges kezelési szabály alá tartozó eszközöket.

#### b) likviditáskezeléssel kapcsolatos megállapodások bemutatása

Az Alapkezelő az Alap nevében sem tárgyidőszakban, sem a megelőző időszakban nem kötött új, az Alap portfóliójával kapcsolatos likviditáskezelési feladatok ellátására vonatkozó szerződéses megállapodást.

Az Alapkezelő alapvetően éven belül lejáró likvid magyar állampapírokból illetve feltörhető lekötött betétben tartja az alap likviditását a kezelési szabályzatban meghatározott limitek betartásával.

A likviditáskezelés során a tranzakciós költségek csökkentése érdekében az Alapkezelő megvizsgálja a likviditási többlettel, illetve a likviditás hiánnyal rendelkező alapokat, és azok magyar állampapír állományának javára, illetve terhére, az alapok között köt piaci áras adásvételi ügyleteket. Így a likviditáskezelés során első körben az OTP Alapkezelő által kezelt alapok között kerül sor tranzakciókra, elsősorban diszkontkincstárjegyekkel. Amennyiben ezek után nettó kitétsége marad az alapoknak, további likviditáskezeléshez kapcsolódó ügyleteket az Alapkezelő külső partnerekkel köt piaci áras tranzakciók keretében.

## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

### c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának "Az Alap kockázati profilja" c., a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei, valamint a Kiemelt Befektetői Információjának "Hozam és kockázat profit" c., illetve "Jelentős kockázati tényezők" pontjai tartalmazzák.

A Társaság likviditási politikája a Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete („ABAK-rendelet”) 46-48. cikkének megfelelően lett kialakítva.

A Társaság likviditási politikája az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet („79/2014. Korm. rendelet”) 24. paragrafusának megfelelően lett kialakítva.

### XIII. Tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások

	2022.12.31	2023.12.31	Változás 2023/2022
Tőkeáttétel *	20 954 150 308	5 287 671 552	-74,7655%

\* A tőkeáttétel kiszámítása az ABAK-rendelet 6-11. cikkével összhangban történt.

### XIV. Egyéb információk

#### a) Az Alap illikviddé vált eszközeinek bemutatása

Az Alapkezelő részéről az Alap vonatkozásában sem a tárgyidőszakban, sem az előző időszakban nem történt a KBFTV. szerinti illikviddé vált eszközök elkülönítése.

#### b) Az Alap által tőzsdén nem jegyzett társaság felett történő ellenőrzésből befolyást biztosító részesedésszerzések

Az Alap részéről sem tárgyidőszakban, sem megelőző időszakban nem történt tőzsdén nem jegyzett társaságban ellenőrző befolyást biztosító részesedésszerzés.

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

XV. Értékpapírok értékkülönbségének részletezése, valamint a származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
<b>Vállalati kötvények:</b>		<b>60 718</b>	<b>1 488</b>	<b>-2 870</b>	<b>59 336</b>
OTPHB 5.5 07/13/2025	2022.07.13 - 2025.07.13	60 718	1 488	-2 870	59 336
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>4 563 351</b>	<b>0</b>	<b>286 955</b>	<b>4 850 306</b>
ACCELERON INDUSTRIES LTD		2 467	0	143	2 610
ADIDAS AG		25 694	0	6 028	31 722
ADYEN NV		32 466	0	-6 566	25 900
AENA SME SA		12 071	0	1 497	13 568
AIR LIQUIDE SA		88 935	0	12 660	101 595
AIRBUS GROUP SE		91 100	0	8 580	99 680
ALLIANZ SE		145 310	0	13 708	159 018
AMADEUS IT GROUP SA		33 508	0	-701	32 807
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		50 083	0	6 895	56 978
ARCELORMITTAL		12 510	0	2 693	15 203
ARGENX SE		25 709	0	-3 488	22 221
ASML HOLDING NV (NL)		340 127	0	33 802	373 929
ASSICURAZIONI GENERALI		23 090	0	780	23 870
ATLAS COPCO AB-A SHS		50 539	0	6 145	56 684
AXA		59 013	0	8 479	67 492
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		46 474	0	7 206	53 680
BANCO SANTANDER		65 395	0	1 389	66 784
BASF SE		44 933	0	6 247	51 180
BAYER AG		47 933	0	-13 137	34 796
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG		32 357	0	2 632	34 989
BEIERSDORF AG		14 767	0	1 284	16 051
BNP PARIBAS		72 040	0	2 589	74 629
CAIXABANK SA		16 709	0	-658	16 051
CAPGEMINI SE		25 785	0	803	26 588
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		31 256	0	3 777	35 033
CREDIT AGRICOLE SA		14 786	0	951	15 737
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		20 431	0	-246	20 185
DANONE		37 645	0	1 101	38 746
DASSAULT SYSTEMES SE		29 176	0	3 943	33 119
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS		21 206	0	4 251	25 457
DEUTSCHE BOERSE AG		30 129	0	5 066	35 195
DEUTSCHE POST AG		44 366	0	2 061	46 427
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		82 527	0	-3 843	78 684
DSM-FIRMENICH AG		16 684	0	2 649	19 333
E.ON AG		28 060	0	1 886	29 946
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		15 496	0	-1 045	14 451
ENEL SPA		49 979	0	9 910	59 889
ENGIE SA		28 674	0	2 693	31 367
ENI		35 076	0	3 088	38 164
ESSILORLUXOTTICA		54 095	0	-501	53 594
EUROAPI SA		1 963	0	-1 828	135
FERRARI NV		39 525	0	7 905	47 430
FERROVIAL SE		16 660	0	2 514	19 174
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI		31 840	0	-1 401	30 439
HANNOVER RUECK SE		14 545	0	689	15 234
HEINEKEN NV		29 922	0	-114	29 808
HERMES INTERNATIONAL		48 853	0	14 312	63 165
IBERDROLA SA		64 256	0	18 828	83 084
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		39 086	0	12 351	51 437
INFINEON TECHNOLOGIES AG		53 822	0	2 796	56 618
ING GROEP NV		53 628	0	259	53 887

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

XV. Értékpapírok értékkülönbségének részletezése, valamint a származékos ügyletek és a kapcsolódó kötelezettségvállalások bemutatása - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékülönbség		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
INTESA SANPAOLO		46 452	0	531	46 983
KERING		46 517	0	-13 986	32 531
KONE OYJ-B		15 716	0	2 228	17 944
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		31 844	0	-3 763	28 081
KONINKLIJKE PHILIPS NV		23 292	0	-1 840	21 452
LEGRAND SA		27 733	0	1 083	28 816
L'OREAL		106 172	0	15 958	122 130
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		253 845	0	-21 617	232 228
MERCEDES-BENZ GROUP AG		53 339	0	-6 124	47 215
MERCK KGAA		21 490	0	132	21 622
MICHELIN (CDGE)		21 395	0	3 518	24 913
MUENCHENER RUECKER		61 935	0	810	62 745
NESTE OYJ		17 642	0	-1 133	16 509
NOKIA OYJ		27 024	0	-8 721	18 303
NORDEA BANK ABP		40 536	0	-128	40 408
NOVO NORDISK A/S-B		50 879	0	1 279	52 158
ORANGE		24 023	0	-1 888	22 135
PERNOD RICARD		42 712	0	-7 857	34 855
PROSUS		57 418	0	-5 709	51 709
PUBLICIS GROUPE		46 222	0	8 504	54 726
RWE AG		25 970	0	4 058	30 028
SAFRAN SA		51 682	0	8 806	60 488
SAGE GROUP PLC/THE		1 694	0	629	2 323
SAMPO OYJ-A SHS		21 279	0	372	21 651
SANOFI		127 949	0	-8 760	119 189
SAP AG		139 657	0	27 561	167 218
SCHNEIDER ELECTRIC SA		149 740	0	21 570	171 310
SIEMENS AG		181 909	0	25 509	207 418
SIEMENS HEALTHINEERS AG		16 940	0	496	17 436
SNAM SPA		10 243	0	799	11 042
SOCIETE GENERALE		19 359	0	-1 565	17 794
ST MICROELECTRONICS		40 749	0	-1 782	38 967
STELLANTIS NV FRA		22 702	0	7 941	30 643
TELEFONICA		22 827	0	-2 257	20 570
THALES SA		16 364	0	-469	15 895
TOTALENERGIES SE		135 147	0	20 971	156 118
UNICREDIT SPA		49 976	0	-1 851	48 125
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		18 262	0	2 337	20 599
VEOILA		22 435	0	107	22 542
VINCI SA		58 331	0	8 737	67 068
VOLKSWAGEN AG		23 714	0	2 947	26 661
VOLVO AB B		50 776	0	7 305	58 081
VONOVIA SE		17 532	0	5 257	22 789
WOLTERS KLUWER		29 227	0	5 898	35 125
<b>MINDÖSSZESEN:</b>		<b>4 624 069</b>	<b>1 488</b>	<b>284 085</b>	<b>4 909 642</b>

Határidős deviza ügyletek bemutatása:

	adatok ezerben	határidős ügylet szerződés szerinti értéke		határidős ügylet diszkontált piaci értéke		eredmény
		deviza 1	deviza 2	deviza 1 értéke forintban	deviza 2 értéke forintban	
		<b>2022.12.31-én:</b>	EUR / HUF	-150	62 835	
	<b>Összesen:</b>					<b>1 349</b>

XVI. Értékpapír-finanszírozási és a teljeshozam-csereügyletek bemutatása:

Az Alapban a tárgyidőszakban sem értékpapír-finanszírozási ügyletek, sem teljeshozam-csereügyletek nem fordultak elő.

**Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap**

*XVII. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések*

**Saját tőke mozgástábla**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>3 093 555</b>	<b>2 467 597</b>	<b>-209 461</b>	<b>5 351 691</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékülönbözete:	-113 143	10 446	-335 432	-438 129
Értékelési különbözet:	20 628	285 573	-20 628	285 573
Eredménytartalék:	-487	0	-377 364	-377 851
Tárgyévi eredmény:	-377 364	468 794	377 364	468 794
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>-470 366</b>	<b>764 813</b>	<b>-356 060</b>	<b>-61 613</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>2 623 189</b>	<b>3 232 410</b>	<b>-565 521</b>	<b>5 290 078</b>

**Likviditási jelentés**

*I. Hitelállomány összetétele*

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg
-	-	-	-	-

*II. Költségek összetétele*

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2022. évi költség	2022. évben pénzügyileg realizált	2023. évi költség	2023. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	20 036 627	18 009 875	37 647 741	33 855 822
Letétkezelői díj	1 731 490	1 557 872	3 208 788	3 208 788
Bizományosi díj	257 693	257 693	3 064 012	3 064 012
Bankköltség	796 105	796 105	684 709	684 709
Felügyeleti díj	808 000	575 000	1 543 000	1 109 000
Könyvvizsgálat díja	88 193	0	914 400	0
Egyéb	122 739	122 739	299 660	299 660
<b>Összesen:</b>	<b>23 840 847</b>	<b>21 319 284</b>	<b>47 362 310</b>	<b>42 221 991</b>



## Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

<b>XVIII. Cash flow kimutatás</b>	<b>adatok ezer Ft-ban</b>	
	<b>2022.01.01- 2022.12.31.</b>	<b>2023.01.01- 2023.12.31.</b>
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-739 161</b>	<b>-5 893</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-437 946	376 944
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	22 166	264 945
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-37 917	-386 610
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	216	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-20 817	-266 294
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-262 002	3 196
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 512	577
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	-1 349	1 349
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 984 427</b>	<b>-1 797 827</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 444 761	-10 638 245
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 399 752	8 748 568
19. Kapott hozamok +	60 582	91 850
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 686 100</b>	<b>1 933 150</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 737 956	2 132 165
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-51 856	-199 015
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-37 488</b>	<b>129 430</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>293 501</b>	<b>256 013</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>256 013</b>	<b>385 443</b>

### Megjegyzések:

1. A részletező sorok számozása a Kormányrendelet 4. sz. melléklete szerint.
2. A 9. Forgóeszközök állományváltozása sor további bontásra került.
3. További részletező sor került beiktatására "Származékos ügyletek állományváltozása" megnevezéssel sorszámozás nélkül.
4. A megszűnés napján fennálló követelések/kötelezettségek a fordulónap után rendezésre kerültek.

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra****Alapadatok:**

Alap neve:	OTP Nyugat-Európai Részvény Alap
Alap lajstromszáma:	1111-849
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
Nettó Eszközérték számítás típusa:	T

	Ft
Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke:	5 290 078 160
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,988487
Darabszám:	5 351 691 383

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		adatok eFt-ban	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidó</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>6 050</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj		3 792	62,68
Költségként elszámolt egyéb tétel		1 348	22,28
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		910	15,04
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>6 050</b>	<b>100,00</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>				<b>Összeg</b>	<b>%</b>
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				385 443	7,28
II/2. Egyéb követelés:				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>				<b>4 909 642</b>	<b>92,70</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>59 336</b>	<b>1,12</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				<b>59 336</b>	<b>1,12</b>
OTPHB 5.5 07/13/2025 kötvény				59 336	1,12
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>4 850 306</b>	<b>91,58</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				<b>4 850 306</b>	<b>91,58</b>
ACCELERON INDUSTRIES LTD részvény	CHF	241	2 610	0,05	
ADIDAS AG részvény	EUR	450	31 722	0,60	
ADYEN NV részvény	EUR	1	25 900	0,49	
AENA SME SA részvény	EUR	2 160	13 568	0,26	
AIR LIQUIDE SA részvény	EUR	8 289	101 595	1,92	
AIRBUS GROUP SE részvény	EUR	1 863	99 680	1,88	
ALLIANZ SE részvény	EUR	1 717	159 018	3,00	
AMADEUS IT GROUP SA részvény	EUR	13	32 807	0,62	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV részvény	EUR	2 548	56 978	1,08	
ARCELORMITTAL részvény	EUR	1 547	15 203	0,29	
ARGENX SE részvény	EUR	17	22 221	0,42	
ASML HOLDING NV (NL) részvény	EUR	129	373 929	7,06	
ASSICURAZIONI GENERALI részvény	EUR	3 264	23 870	0,45	
ATLAS COPCO AB-A SHS részvény	SEK	1 515	56 684	1,07	
AXA részvény	EUR	5 979	67 492	1,27	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA részvény	EUR	8 354	53 680	1,01	
BANCO SANTANDER részvény	EUR	23 081	66 784	1,26	
BASF SE részvény	EUR	2 741	51 180	0,97	
BAYER AG részvény	EUR	2 703	34 796	0,66	
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG részvény	EUR	907	34 989	0,66	

**XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra**

BEIERSDORF AG részvény	EUR	309	16 051	0,30
BNP PARIBAS részvény	EUR	6 230	74 629	1,41
CAIXABANK SA részvény	EUR	11 254	16 051	0,30
CAPGEMINI SE részvény	EUR	2 944	26 588	0,50
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN részvény	EUR	5 492	35 033	0,66
CREDIT AGRICOLE SA részvény	EUR	9 597	15 737	0,30
DAIMLER TRUCK HOLDING AG részvény	EUR	1 550	20 185	0,38
DANONE részvény	EUR	431	38 746	0,73
DASSAULT SYSTEMES SE részvény	EUR	196	33 119	0,63
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS részvény	EUR	13 770	25 457	0,48
DEUTSCHE BOERSE AG részvény	EUR	493	35 195	0,66
DEUTSCHE POST AG részvény	EUR	2 704	46 427	0,88
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG részvény	EUR	9 451	78 684	1,49
DSM-FIRMENICH AG részvény	EUR	5	19 333	0,36
E.ON AG részvény	EUR	6 439	29 946	0,57
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA részvény	EUR	8 288	14 451	0,27
ENEL SPA részvény	EUR	23 248	59 889	1,13
ENGIE SA részvény	EUR	5 148	31 367	0,59
ENI részvény	EUR	6 496	38 164	0,72
ESSILORLUXOTTICA részvény	EUR	139	53 594	1,01
EUROAPI SA részvény	EUR	62	135	0,00
FERRARI NV részvény	EUR	4	47 430	0,90
FERROVIAL SE részvény	EUR	15	19 174	0,36
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI részvény	EUR	45	30 439	0,57
HANNOVER RUECK SE részvény	EUR	184	15 234	0,29
HEINEKEN NV részvény	EUR	1 355	29 808	0,56
HERMES INTERNATIONAL részvény	EUR	86	63 165	1,19
IBERDROLA SA részvény	EUR	13 715	83 084	1,57
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL részvény	EUR	102	51 437	0,97
INFINEON TECHNOLOGIES AG részvény	EUR	3 913	56 618	1,07
ING GROEP NV részvény	EUR	104	53 887	1,02
INTESA SANPAOLO részvény	EUR	46 431	46 983	0,89
KERING részvény	EUR	852	32 531	0,61
KONE OYJ-B részvény	EUR	1 038	17 944	0,34
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N részvény	EUR	28	28 081	0,53
KONINKLIJKE PHILIPS NV részvény	EUR	532	21 452	0,40
LEGRAND SA részvény	EUR	3 200	28 816	0,54
L'OREAL részvény	EUR	142	122 130	2,31
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON részvény	EUR	248	232 228	4,38
MERCEDES-BENZ GROUP AG részvény	EUR	1 972	47 215	0,89
MERCK KGAA részvény	EUR	1 019	21 622	0,41
MICHELIN (CDGE) részvény	EUR	1 003	24 913	0,47
MUENCHENER RUECKER részvény	EUR	437	62 745	1,18
NESTE OYJ részvény	EUR	1 339	16 509	0,31
NOKIA OYJ részvény	EUR	15 667	18 303	0,35
NORDEA BANK ABP részvény	SEK	9 391	40 408	0,76
NOVO NORDISK A/S-B részvény	DKK	146	52 158	0,98
ORANGE részvény	EUR	22 448	22 135	0,42
PERNOD RICARD részvény	EUR	884	34 855	0,66
PROSUS részvény	EUR	250	51 709	0,98
PUBLICIS GROUPE részvény	EUR	681	54 726	1,03
RWE AG részvény	EUR	1 905	30 028	0,57
SAFRAN SA részvény	EUR	198	60 488	1,14

## XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

SAGE GROUP PLC/THE részvény	GBP	473	2 323	0,04
SAMPO OYJ-A SHS részvény	EUR	1 428	21 651	0,41
SANOFI részvény	EUR	3 469	119 189	2,25
SAP AG részvény	EUR	3 132	167 218	3,16
SCHNEIDER ELECTRIC SA részvény	EUR	19 696	171 310	3,23
SIEMENS AG részvény	EUR	3 189	207 418	3,92
SIEMENS HEALTHINEERS AG részvény	EUR	866	17 436	0,33
SNAM SPA részvény	EUR	6 197	11 042	0,21
SOCIETE GENERALE részvény	EUR	2 419	17 794	0,34
ST MICROELECTRONICS részvény	EUR	2 340	38 967	0,74
STELLANTIS NV FRA részvény	EUR	38	30 643	0,58
TELEFONICA részvény	EUR	15 206	20 570	0,39
THALES SA részvény	EUR	930	15 895	0,30
TOTALENERGIES SE részvény	EUR	16 553	156 118	2,95
UNICREDIT SPA részvény	EUR	5 118	48 125	0,91
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV részvény	EUR	20 850	20 599	0,39
VEOILA részvény	EUR	10 310	22 542	0,43
VINCI SA részvény	EUR	3 853	67 068	1,27
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	623	26 661	0,50
VOLVO AB B részvény	SEK	7 720	58 081	1,10
VONOVIA SE részvény	EUR	2 086	22 789	0,43
WOLTERS KLUWER részvény	EUR	86	35 125	0,66
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>1 043</b>	<b>0,02</b>
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>5 296 128</b>	<b>100,00</b>

**Megjegyzés:** a magyar forintban kibocsátott értékpapírok névértéke ezer forintban van megadva.

Kelt:

BUDAPEST, 2024. április 29.

.....  
Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

### Kibocsátói Nyilatkozat :

Az Alap alapkezelői feladatait ellátó OTP Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.; cégjegyzékszám: 01-10-043959, adószám: 11766199-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat is létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (továbbiakban "PM Rendelet") 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett jogi személynek minősül, az alábbi nyilatkozatot tesszük

A PM Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli jogszabályok és előírások alapján, az Alapok éves beszámolóit valós és megbízható képet adnak az Alapok eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok Üzleti-Vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kelt: BUDAPEST, 2024. április 29.

.....  
Éder György István  
vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

### Vélemény

Elvégeztük az OTP Nyugat-Európai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2023. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az OTP Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2023. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényegesen hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhatja összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

#### Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2024. április 29.

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Bertalan Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005611