



OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

Éves jelentés a 2024. december 31-én zárult üzleti évről

Pénzügyi év: 2024. január 1-től
2024. 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.

I. Mérleg

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2023. december 31.	Tárgyév 2024. december 31.
a.	b.	c.	d.
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
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
08.	B. Forgóeszközök	5 295 085	11 863 179
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	4 909 642	10 990 466
15.	1. Értékpapírok	4 624 069	10 524 836
16.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	285 573	465 630
17.	a) kamatokból, osztalékokból	1 488	0
18.	b) egyéb	284 085	465 630
19.	III. Pénzeszközök	385 443	872 713
20.	1. Pénzeszközök	385 443	872 713
21.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
22.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1 043	1 132
23.	1. Aktív időbeli elhatárolás	1 043	1 132
24.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
25.	D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
26.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN:	5 296 128	11 864 311
27.	E. Saját tőke	5 290 078	11 852 345
28.	I. Induló tőke	5 351 691	11 053 101
29.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 617 325	11 664 957
30.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-265 634	-611 856
31.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-61 613	799 244
32.	1.a) Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	14 763	-12 761
33.	1.b) Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-452 892	-27 243
34.	2. Értékelési különbözet tartaléka	285 573	465 630
35.	3. Előző év(ek) eredménye	-377 851	90 943
36.	4. Tárgyévi eredmény	468 794	282 675
37.	F. Céltartalékok	0	0
38.	G. Kötelezettségek	6 050	11 966
39.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
40.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 050	11 966
41.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
42.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
43.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN:	5 296 128	11 864 311

II. Eredménykimutatás

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2023.01.01-2023.12.31.	Tárgyév 2024.01.01-2024.12.31.
a.	b.	c.	d.
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 069 634	1 187 257
02.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	551 266	804 912
03.	III. Egyéb bevételek	0	1
04.	IV. Működési költségek	47 362	95 025
05.	V. Egyéb ráfordítások	2 212	4 646
06.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
07.	VII. Tárgyévi eredmény (I - II + III - IV - V - VI)	468 794	282 675

Kelt: BUDAPEST, 2025. április 29.

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

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: 2024.01.01-2024.12.31-ig.
7. Az Alap harmonizációja: nem ÁÉKBV irányelv szerint harmonizált (alternatív befektetési alap, "ABA")
8. A mérlegkészítés időpontja: 2025. 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
12. 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.
13. székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. A könyvvizsgálatért felelős személy Bertalan Zsuzsanna, kamarai tagsági száma: 005611.
14. Az Alap 2024. üzleti évére vonatkozó 27% ÁFÁ-val növelt bruttó könyvvizsgálati díja 1 080 eFt.

Az Alappal kapcsolatos további információkat ld. az Alapkezelő honlapján:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/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 könyvvizelési 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 értékkülönbözeteként 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 különbözete szerepel. Az elszámolt értékkülönbségeket 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 különbözet a 32-33. sorban szerepel.

Az eredménykimutatás egyes tételeinek magyarázata:

A pénzügyi műveletek eredménye 382 345 eFt, amely 1 187 257 eFt bevétel és 804 912 eFt ráfordítás különbözete. 1 eFt egyéb bevétel, 95 025 eFt működési költség és 4 646 eFt egyéb ráfordítás után a nyereség 282 675 eFt.

A működési költségeket a likviditási jelentés II. táblázata részletezi, amelyben a pénzügyileg realizált oszlop tartalmazza a 2024. 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 2024.01.01	Időszak záró állománya 2024.12.31	Megoszlás (%)
Készpénzállomány - banki egyenlegek			
Bank Lekötési idő			
OTP Bank Nyrt. HUF folyószámla	46 152	42	0,00%
OTP Bank Nyrt. EUR folyószámla	288 845	608 837	5,13%
OTP Bank Nyrt. USD folyószámla	49 919	831	0,01%
OTP Bank Nyrt. GBP folyószámla	30	92	0,00%
OTP Bank Nyrt. CHF folyószámla	372	185 787	1,57%
OTP Bank Nyrt. SEK folyószámla	17	31	0,00%
OTP Bank Nyrt. DKK folyószámla	35	36	0,00%
OTP Bank Nyrt. PLN folyószámla	73	157	0,00%
UniCredit Bank HUF 2024.12.31 - 2025.01.02	0	76 900	0,65%
Banki egyenlegek összesen:	385 443	872 713	7,36%
Átruházható értékpapírok			
Értékpapír neve Futamidő	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír Tőzsdén kívüli értékpapír
Vállalati kötvények:	59 336		0 0,00%
OTPHB 5.5 07/13/2025 2022.07.13 - 2025.07.13	59 336		0 0,00%
Külföldi részvények:	4 850 306		10 990 466 92,63%
ACCELERON INDUSTRIES LTD	2 610		0 0,00%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	0		66 666 0,56%
ADIDAS AG	31 722		89 244 0,75%
ADYEN NV	25 900		71 894 0,61%
AENA SME SA	13 568		90 424 0,76%
AIR LIQUIDE SA	101 595		216 092 1,82%
AIRBUS GROUP SE	99 680		218 476 1,84%
ALLIANZ SE	159 018		338 919 2,86%
AMADEUS IT GROUP SA	32 807		59 237 0,50%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	56 978		92 998 0,78%
ARCELORMITTAL	15 203		14 469 0,12%
ARGENX SE	22 221		98 913 0,83%
ASM INTERNATIONAL NV	0		63 477 0,54%
ASML HOLDING NV (NL)	373 929		705 283 5,94%
ASSICURAZIONI GENERALI	23 870		118 508 1,00%
ATLAS COPCO AB-A SHS	56 684		0 0,00%
AXA	67 492		205 161 1,73%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	53 680		118 533 1,00%
BANCO BPM SPA	0		157 417 1,33%
BANCO SANTANDER	66 784		167 099 1,41%
BASF SE	51 180		81 368 0,69%
BAYER AG	34 796		40 656 0,34%
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG	34 989		43 434 0,37%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	0		7 303 0,06%
BE SEMICONDUCTOR	0		52 139 0,44%
BEIERSDORF AG	16 051		15 714 0,13%
BNP PARIBAS	74 629		136 800 1,15%
CAIXABANK SA	16 051		49 977 0,42%
CAPGEMINI SE	26 588		52 599 0,44%
CELLNEX TELECOM SA	0		27 263 0,23%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	0		32 756 0,28%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	35 033		93 309 0,79%
CREDIT AGRICOLE SA	15 737		30 264 0,26%
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	0		62 520 0,53%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	20 185		42 253 0,36%
DANONE	38 746		100 812 0,85%
DASSAULT SYSTEMES SE	33 119		43 948 0,37%
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS	25 457		75 697 0,64%
DEUTSCHE BOERSE AG	35 195		158 057 1,33%
DEUTSCHE POST AG	46 427		72 295 0,61%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	78 684		234 972 1,98%
DR ING HC F PORSCHE AG	0		11 476 0,10%
DSM-FIRMENICH AG	19 333		31 298 0,26%

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2024.01.01	Időszak záró állománya 2024.12.31	Megoszlás (%)
E.ON AG	29 946	58 801	0,50%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	14 451	10 506	0,09%
ENDESA SA	0	15 868	0,13%
ENEL SPA	59 889	133 183	1,12%
ENGIE SA	31 367	67 801	0,57%
ENI	38 164	60 240	0,51%
ESSILORLUXOTTICA	53 594	221 833	1,87%
EUROAPI SA	135	0	0,00%
FERRARI NV	47 430	121 429	1,02%
FERROVIAL SE	19 174	133 197	1,12%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	30 439	50 888	0,43%
HANNOVER RUECK SE	15 234	89 888	0,76%
HEINEKEN HOLDING NV	0	14 827	0,13%
HEINEKEN NV	29 808	47 612	0,40%
HENKEL	0	16 812	0,14%
HENKEL AG & CO KGAA	0	26 727	0,23%
HERMES INTERNATIONAL	63 165	173 306	1,46%
IBERDROLA SA	83 084	189 168	1,59%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	51 437	131 628	1,11%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	56 618	87 975	0,74%
ING GROEP NV	53 887	117 727	0,99%
INTESA SANPAOLO	46 983	135 327	1,14%
KBC GROUP NV	0	32 249	0,27%
KERING	32 531	35 368	0,30%
KONE OYJ-B	17 944	20 007	0,17%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	28 081	70 625	0,60%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	21 452	46 479	0,39%
LEGRAND SA	28 816	42 961	0,36%
L'OREAL	122 130	176 778	1,49%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	232 228	409 161	3,45%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	47 215	85 185	0,72%
MERCK KGAA	21 622	26 103	0,22%
MICHELIN (CDGE)	24 913	46 361	0,39%
MTU AERO ENGINES AG	0	90 453	0,76%
MUENCHENER RUECKER	62 745	212 938	1,79%
NESTE OYJ	16 509	6 658	0,06%
NOKIA OYJ	18 303	48 902	0,41%
NORDEA BANK ABP	40 408	78 357	0,66%
NOVO NORDISK A/S-B	52 158	0	0,00%
ORANGE	22 135	47 206	0,40%
PERNOD RICARD	34 855	47 739	0,40%
PROSUS	51 709	117 024	0,99%
PUBLICIS GROUPE	54 726	0	0,00%
RWE AG	30 028	44 017	0,37%
SAFRAN SA	60 488	183 180	1,54%
SAGE GROUP PLC/THE	2 323	2 831	0,02%
SAMPO OYJ-A SHS	21 651	38 129	0,32%
SANOFI	119 189	248 873	2,10%
SAP AG	167 218	709 630	5,98%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0	31 418	0,26%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	171 310	306 449	2,58%
SIEMENS AG	207 418	333 432	2,81%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	17 436	33 615	0,28%
SNAM SPA	11 042	10 870	0,09%
SOCIETE GENERALE	17 794	33 860	0,29%
ST MICROELECTRONICS	38 967	32 553	0,27%
STELLANTIS NV FRA	30 643	0	0,00%
STELLANTIS NV ITA	0	60 867	0,51%
TELEFONICA	20 570	33 256	0,28%
THALES SA	15 895	29 168	0,25%
TOTALENERGIES SE	156 118	276 229	2,33%
UCB SA	0	42 089	0,36%
UNICREDIT SPA	48 125	135 442	1,14%

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

III. Vagyonkimutatás - folytatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, ill.értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya 2024.01.01		Időszak záró állománya 2024.12.31		Megoszlás (%)
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	20 599		44 179		0,37%
VEOLA	22 542		40 056		0,34%
VINCI SA	67 068		99 148		0,84%
VOLKSWAGEN AG	26 661		31 694		0,27%
VOLKSWAGEN AG NPV	0		4 648		0,04%
VOLVO AB B	58 081		0		0,00%
VONOVIA SE	22 789		44 127		0,37%
WOLTERS KLUWER	35 125		205 689		1,73%
Átruházható értékpapírok összesen:	4 909 642	0	10 990 466	0	92,63%
Egyéb eszközök					
Követelések		0	0		0,00%
Aktív időbeli elhatárolások		1 043	1 132		0,01%
Származékos ügyletek értékelési különbözete		0	0		0,00%
Egyéb eszközök összesen:		1 043	1 132		0,01%
ESZKÖZÖK MINDÖSSZESEN:	5 296 128		11 864 311		100,00%
Kötelezettségek					
1. Hitelállomány:		0	0		0,00%
2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:					
Alapkezelői díj		3 792	8 437		70,51%
Letétkezelői díj		0	592		4,95%
Költségként elszámolt egyéb tétel		1 348	1 527		12,76%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		910	1 410		11,78%
3. Céltartalékok:		0	0		0,00%
4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0		0,00%
Kötelezettségek összesen:		6 050	11 966		100,00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK:	5 290 078		11 852 345		

IV. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma :	5 351 691 383	11 053 101 776
---	---------------	----------------

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

	2023.12.31	2024.12.31
Jelen dokumentum alapján:	0,988487	1,072309
A hivatalosan közzétett nettó eszközérték alapján:	1,021280	1,184179 *

*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 2025.01.02-án kalkulált és 2024.12.31-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2024.12.30) záró készlettel, T napi árfolyammal és T naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték, míg a számviteli beszámoló minden adata 2024.12.31-ére vonatkozik."

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	75 713	0
Értékpapírok	10 990 466	10 990 466
Pénzeszközök	794 539	872 713
Aktív időbeli elhatárolások	0	1 132
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	11 860 718	11 864 311
Kötelezettségek	13 624	11 966
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	11 847 094	11 852 345

VI. Az Alap értékpapír portfóliójának összetétele

Megnevezés	2024.01.01	Megoszl.(%)	2024.12.31	Megoszl.(%) *
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok:	4 909 642	92,71%	10 990 466	92,63%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok:	0	0,00%	0	0,00%
a fentiekből:				
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:	59 336	1,12%	0	0,00%

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	2023. december 31- el zárult üzleti év	2024. december 31- el zárult üzleti év
a) befektetésekből származó jövedelem:	518 368	382 345
b) egyéb bevétel:	0	1
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-37 648	-78 860
d) a letétkezelő díjai:	-3 209	-5 579
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	-3 064	-2 400
bankköltség:	-685	-3 845
felügyeleti díj:	-1 543	-3 238
egyéb költség és ráfordítás:	-3 425	-5 749
f) nettó jövedelem:	468 794	282 675
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	468 794	282 675
h) a tőkeszámla változása:	1 933 150	6 099 535
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése:	264 945	180 057
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. december 31.	16,57%	5 351 691 383	5 290 078 160	0,988487
2024. jan.. 31.		5 349 241 104		1,051123
2024. febr.. 29.		5 375 511 014		1,117603
2024. márc.. 28.		5 414 098 718		1,169273
2024. ápr.. 30.		5 462 520 398		1,126424
2024. máj.. 31.		5 473 483 633		1,147386
2024. jún.. 28.		5 460 493 515		1,137330
2024. júl.. 31.		5 462 954 467		1,137598
2024. aug.. 30.		5 476 627 692		1,142235
2024. szept.. 30.		5 485 710 524		1,167333
2024. okt.. 31.		5 496 247 770		1,163708
2024. nov.. 29.		5 504 389 313		1,179940
2024. december 31.	8,48%	11 053 101 776	11 852 345 742	1,072309

A fenti táblázatban az induló és évvégi adatok a számviteli adatokból meghatározott értékek, míg a tárgyév hóvégi adatai az évközi közzétett értékek.

Az OTP Nyugat-Európai Részvény Alap 2024.évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:

8,48%

Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának havi változása:

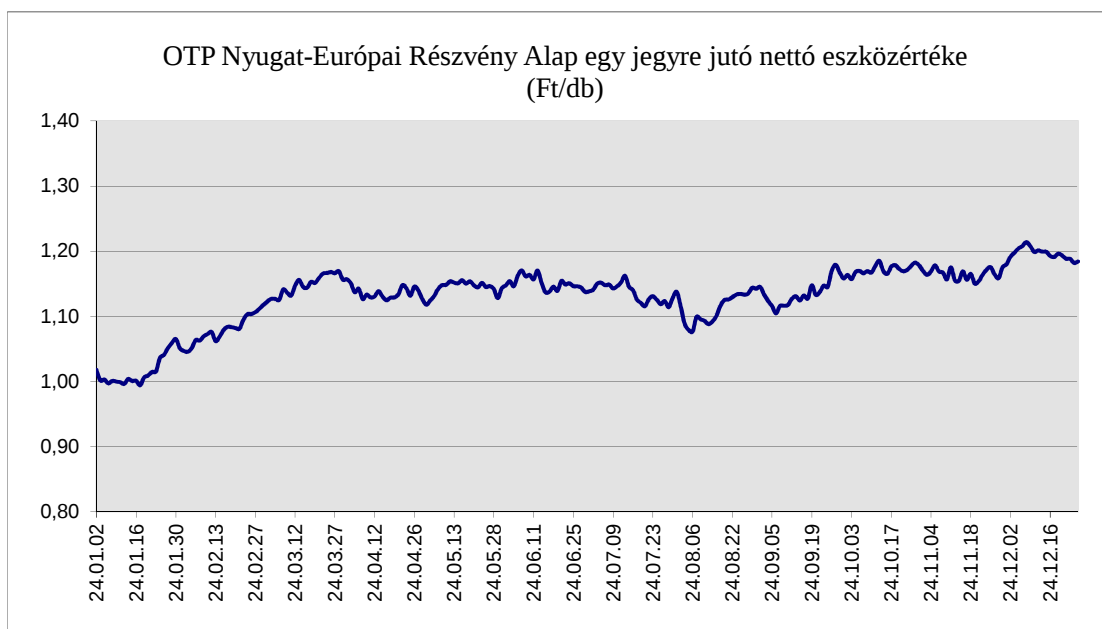
'A' sorozat (névérték 1 Ft)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	1 948 548	4 398 827
2024. február	30 214 313	3 944 403
2024. március	43 939 031	5 351 327
2024. április	72 420 955	23 999 275
2024. május	23 996 416	13 033 181
2024. június	16 632 460	29 622 578
2024. július	19 765 770	17 304 818
2024. augusztus	21 036 577	7 363 352
2024. szeptember	15 886 555	6 803 723
2024. október	27 248 371	16 711 125
2024. november	18 931 018	10 789 475
2024. december	54 376 011	2 822 404
Összesen:	346 396 025	142 144 488

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

'B' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. január	4 293	13 976
2024. február	10 013	2 550
2024. március	142 503	0
2024. április	26 173	20 872
2024. május	23 087	0
2024. június	15 673	4 082
2024. július	10 615	16 093
2024. augusztus	1 372	16 496
2024. szeptember	1 120	1 492
2024. október	16 403	29 167
2024. november	11 545	4 842
2024. december	24 619	7 068
Összesen:	287 416	116 638

'T' sorozat (névérték 1 EUR)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)
2024. március	1 361 700	0
2024. április	6 593 043	0
2024. május	764 966	0
2024. június	2 008 686	0
2024. augusztus	391 946	0
2024. október	265 956	363 322
2024. november	416 001	0
2024. december	889 884	0
Összesen:	12 692 182	363 322

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 értékkülönbözetének 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/bemutakozas.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 2024. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Összeg
Rögzített javadalmazás	1 248 787
Változó javadalmazás	1 442 483
Összesen	2 691 270

Az Alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorlók körében 2024. évben kifizetett összes:

eFt.

Megnevezés	Ügyvezetők	Egyéb munkavállalók	Összesen
Kedvezményezettak száma	4	22	26
Nyereségrészesedés	0	0	0
Teljes javadalmazás *	454 212	769 661	1 223 873

*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 jellegűnél 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 "Jelentős kockázati tényezők" c., illetve a Kezelési Szabályzatának "A kockázati tényezők bemutatása" c. fejezetei 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

	2023.12.31	2024.12.31	Változás 2024/2023
Tőkeáttétel *	5 287 671 552	11 847 094 190	124,0512%

* 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	
Külföldi részvények:	10 524 836	0	465 630	10 990 466
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	66 328	0	338	66 666
ADIDAS AG	65 659	0	23 585	89 244
ADYEN NV	63 943	0	7 951	71 894
AENA SME SA	90 958	0	-534	90 424
AIR LIQUIDE SA	209 970	0	6 122	216 092
AIRBUS GROUP SE	209 324	0	9 152	218 476
ALLIANZ SE	298 619	0	40 300	338 919
AMADEUS IT GROUP SA	51 588	0	7 649	59 237
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	96 972	0	-3 974	92 998
ARCELORMITTAL	12 759	0	1 710	14 469
ARGENX SE	66 487	0	32 426	98 913
ASM INTERNATIONAL NV	59 740	0	3 737	63 477
ASML HOLDING NV (NL)	775 254	0	-69 971	705 283
ASSICURAZIONI GENERALI	109 806	0	8 702	118 508
AXA	195 246	0	9 915	205 161
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	112 996	0	5 537	118 533
BANCO BPM SPA	146 323	0	11 094	157 417
BANCO SANTANDER	169 122	0	-2 023	167 099
BASF SE	85 633	0	-4 265	81 368
BAYER AG	53 514	0	-12 858	40 656
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG	51 791	0	-8 357	43 434
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	10 079	0	-2 776	7 303
BE SEMICONDUCTOR	49 929	0	2 210	52 139
BEIERSDORF AG	14 767	0	947	15 714
BNP PARIBAS	146 326	0	-9 526	136 800
CAIXABANK SA	51 100	0	-1 123	49 977
CAPGEMINI SE	61 442	0	-8 843	52 599
CELLNEX TELECOM SA	25 995	0	1 268	27 263
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	27 131	0	5 625	32 756
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	90 560	0	2 749	93 309
CREDIT AGRICOLE SA	32 369	0	-2 105	30 264
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	68 593	0	-6 073	62 520
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	40 761	0	1 492	42 253
DANONE	95 114	0	5 698	100 812
DASSAULT SYSTEMES SE	48 555	0	-4 607	43 948
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS	64 321	0	11 376	75 697
DEUTSCHE BOERSE AG	143 052	0	15 005	158 057
DEUTSCHE POST AG	78 274	0	-5 979	72 295
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	181 857	0	53 115	234 972
DR ING HC F PORSCHE AG	17 552	0	-6 076	11 476
DSM-FIRMENICH AG	26 122	0	5 176	31 298
E.ON AG	58 524	0	277	58 801
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	15 496	0	-4 990	10 506
ENDESA SA	15 998	0	-130	15 868
ENEL SPA	119 963	0	13 220	133 183
ENGIE SA	68 501	0	-700	67 801
ENI	63 449	0	-3 209	60 240
ESSILORLUXOTTICA	187 243	0	34 590	221 833
FERRARI NV	110 662	0	10 767	121 429
FERROVIAL SE	135 580	0	-2 383	133 197
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	31 840	0	19 048	50 888
HANNOVER RUECK SE	89 839	0	49	89 888
HEINEKEN HOLDING NV	17 832	0	-3 005	14 827
HEINEKEN NV	51 402	0	-3 790	47 612

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

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

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír megnevezése	futamideje	Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
			kamatból, osztalékból	egyéb piaci megítélésből	
HENKEL		15 775	0	1 037	16 812
HENKEL AG & CO KGAA		22 562	0	4 165	26 727
HERMES INTERNATIONAL		162 202	0	11 104	173 306
IBERDROLA SA		131 989	0	57 179	189 168
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		131 536	0	92	131 628
INFINEON TECHNOLOGIES AG		91 868	0	-3 893	87 975
ING GROEP NV		125 453	0	-7 726	117 727
INTESA SANPAOLO		133 352	0	1 975	135 327
KBC GROUP NV		25 811	0	6 438	32 249
KERING		67 258	0	-31 890	35 368
KONE OYJ-B		15 716	0	4 291	20 007
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		71 895	0	-1 270	70 625
KONINKLIJKE PHILIPS NV		54 142	0	-7 663	46 479
LEGRAND SA		39 475	0	3 486	42 961
L'OREAL		197 939	0	-21 161	176 778
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		460 001	0	-50 840	409 161
MERCEDES-BENZ GROUP AG		108 210	0	-23 025	85 185
MERCK KGAA		27 527	0	-1 424	26 103
MICHELIN (CDGE)		50 324	0	-3 963	46 361
MTU AERO ENGINES AG		91 207	0	-754	90 453
MUENCHENER RUECKER		184 252	0	28 686	212 938
NESTE OYJ		17 642	0	-10 984	6 658
NOKIA OYJ		44 067	0	4 835	48 902
NORDEA BANK ABP		79 421	0	-1 064	78 357
ORANGE		49 181	0	-1 975	47 206
PERNOD RICARD		56 237	0	-8 498	47 739
PROSUS		88 425	0	28 599	117 024
RWE AG		43 217	0	800	44 017
SAFRAN SA		162 993	0	20 187	183 180
SAGE GROUP PLC/THE		1 694	0	1 137	2 831
SAMPO OYJ-A SHS		36 184	0	1 945	38 129
SANOFI		230 139	0	18 734	248 873
SAP AG		456 399	0	253 231	709 630
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		45 317	0	-13 899	31 418
SCHNEIDER ELECTRIC SA		261 474	0	44 975	306 449
SIEMENS AG		298 475	0	34 957	333 432
SIEMENS HEALTHINEERS AG		32 652	0	963	33 615
SNAM SPA		10 243	0	627	10 870
SOCIETE GENERALE		30 211	0	3 649	33 860
ST MICROELECTRONICS		56 464	0	-23 911	32 553
STELLANTIS NV ITA		97 914	0	-37 047	60 867
TELEFONICA		31 200	0	2 056	33 256
THALES SA		33 412	0	-4 244	29 168
TOTALENERGIES SE		295 864	0	-19 635	276 229
UCB SA		19 602	0	22 487	42 089
UNICREDIT SPA		132 524	0	2 918	135 442
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		46 578	0	-2 399	44 179
VEOILA		40 127	0	-71	40 056
VINCI SA		107 421	0	-8 273	99 148
VOLKSWAGEN AG		35 770	0	-4 076	31 694
VOLKSWAGEN AG NPV		7 142	0	-2 494	4 648
VONOVIA SE		33 154	0	10 973	44 127
WOLTERS KLUWER		202 939	0	2 750	205 689
MINDÖSSZESEN:		10 524 836	0	465 630	10 990 466

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
Induló tőke változása:	5 351 691	6 047 632	-346 222	11 053 101
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-438 129	425 649	-27 524	-40 004
Értékelési különbözet:	285 573	465 630	-285 573	465 630
Eredménytartalék:	-377 851	468 794	0	90 943
Tárgyévi eredmény:	468 794	282 675	-468 794	282 675
Tőkenövekmény összesen:	-61 613	1 642 748	-781 891	799 244
Saját tőke összesen:	5 290 078	7 690 380	-1 128 113	11 852 345

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele

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

II. Költségek összetétele

adatok Ft-ban

Költségelem megnevezése	2023. évi költség	2023. évben pénzügyileg realizált	2024. évi költség	2024. évben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	37 647 741	33 855 822	78 860 256	70 423 792
Letétkezelői díj	3 208 788	3 208 788	5 579 210	4 986 737
Bizományosi díj	3 064 012	3 064 012	2 400 190	2 400 190
Bankköltség	684 709	684 709	3 845 329	3 845 329
Felügyeleti díj	1 543 000	1 109 000	3 238 000	2 251 000
Könyvvizsgálat díja	914 400	0	1 079 500	539 750
Egyéb	299 660	299 660	22 766	22 766
Összesen:	47 362 310	42 221 991	95 025 251	84 469 564

Éves jelentés - OTP Nyugat-Európai Részvény Alap

XVIII. Cash flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

	2023.01.01- 2023.12.31.	2024.01.01- 2024.12.31.
I. Működési cash flow	-5 893	-876 676
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	376 944	74 561
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	264 945	180 057
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	-386 610	-957 064
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-266 294	-180 057
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3 196	5 916
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	577	-89
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
Származékos ügyletek állományváltozása	1 349	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 797 827	-4 735 589
17. Értékpapírok beszerzése -	-10 638 245	-17 238 449
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	8 748 568	12 294 746
19. Kapott hozamok +	91 850	208 114
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 933 150	6 099 535
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 132 165	6 473 281
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-199 015	-373 746
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	129 430	487 270
Pénzeszközök nyitó értéke	256 013	385 443
Pénzeszközök záró értéke	385 443	872 713

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.

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):	2024.12.31
Saját tőke:	11 852 345 742
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,072309
Darabszám:	11 053 101 776

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok eFt-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK

Összeg %

I/1. Hitelállomány:

Futamidő 0 0,00

I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:

11 966 100,00

Alapkezelői díj

8 437 70,51

Letétkezelői díj

592 4,95

Költségként elszámolt egyéb tétel

1 527 12,76

Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség

1 410 11,78

I/3. Céltartalékok:

0 0,00

I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:

0 0,00

Kötelezettségek összesen:

11 966 100,00

II. ESZKÖZÖK

Összeg %

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

795 813 6,71

II/2. Egyéb követelés:

0 0,00

II/3. Lекötött bankbetétek (összes):

Bank

Devizanem

Futamidő

76 900 0,65

II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű bankbetétek:

76 900 0,65

Uni

HUF

24.12.31 - 25.01.02

76 900 0,65

II/4. Értékpapírok (összes):

Devizanem

Névérték devizában

10 990 466 92,63

II/4.3. Részvények (összes):

10 990 466 92,63

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):

10 990 466 92,63

ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV részvény

EUR

1 678

66 666 0,56

ADIDAS AG részvény

EUR

919

89 244 0,75

ADYEN NV részvény

EUR

1

71 894 0,61

AENA SME SA részvény

EUR

11 170

90 424 0,76

AIR LIQUIDE SA részvény

EUR

18 469

216 092 1,82

AIRBUS GROUP SE részvény

EUR

3 442

218 476 1,84

ALLIANZ SE részvény

EUR

2 793

338 919 2,86

AMADEUS IT GROUP SA részvény

EUR

21

59 237 0,50

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV részvény

EUR

4 700

92 998 0,78

ARCELORMITTAL részvény

EUR

1 573

14 469 0,12

ARGENX SE részvény

EUR

40

98 913 0,83

ASM INTERNATIONAL NV részvény

EUR

11

63 477 0,54

ASML HOLDING NV (NL) részvény

EUR

228

705 283 5,94

ASSICURAZIONI GENERALI részvény

EUR

10 597

118 508 1,00

AXA részvény

EUR

14 577

205 161 1,73

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA részvény

EUR

14 984

118 533 1,00

BANCO BPM SPA részvény

EUR

49 137

157 417 1,33

BANCO SANTANDER részvény

EUR

45 635

167 099 1,41

BASF SE részvény

EUR

4 673

81 368 0,69

BAYER AG részvény

EUR

5 133

40 656 0,34

BAYERISCHE MOTOR WERKE AG részvény

EUR

1 341

43 434 0,37

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF részvény	EUR	246	7 303	0,06
BE SEMICONDUCTOR részvény	EUR	10	52 139	0,44
BEIERSDORF AG részvény	EUR	309	15 714	0,13
BNP PARIBAS részvény	EUR	11 266	136 800	1,15
CAIXABANK SA részvény	EUR	23 275	49 977	0,42
CAPGEMINI SE részvény	EUR	6 488	52 599	0,44
CELLNEX TELECOM SA részvény	EUR	545	27 263	0,23
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE részvény	EUR	11	32 756	0,28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN részvény	EUR	10 620	93 309	0,79
CREDIT AGRICOLE SA részvény	EUR	16 659	30 264	0,26
CVC CAPITAL PARTNERS PLC részvény	EUR	7 171	62 520	0,53
DAIMLER TRUCK HOLDING AG részvény	EUR	2 796	42 253	0,36
DANONE részvény	EUR	944	100 812	0,85
DASSAULT SYSTEMES SE részvény	EUR	320	43 948	0,37
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS részvény	EUR	28 398	75 697	0,64
DEUTSCHE BOERSE AG részvény	EUR	1 733	158 057	1,33
DEUTSCHE POST AG részvény	EUR	5 188	72 295	0,61
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG részvény	EUR	19 833	234 972	1,98
DR ING HC F PORSCHE AG részvény	EUR	479	11 476	0,10
DSM-FIRMENICH AG részvény	EUR	8	31 298	0,26
E.ON AG részvény	EUR	12 751	58 801	0,50
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA részvény	EUR	8 288	10 506	0,09
ENDESA SA részvény	EUR	2 236	15 868	0,13
ENEL SPA részvény	EUR	47 163	133 183	1,12
ENGIE SA részvény	EUR	10 799	67 801	0,57
ENI részvény	EUR	11 222	60 240	0,51
ESSILORLUXOTTICA részvény	EUR	413	221 833	1,87
FERRARI NV részvény	EUR	7	121 429	1,02
FERROVIAL SE részvény	EUR	80	133 197	1,12
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI részvény	GBP	45	50 888	0,43
HANNOVER RUECK SE részvény	EUR	908	89 888	0,76
HEINEKEN HOLDING NV részvény	EUR	1 000	14 827	0,13
HEINEKEN NV részvény	EUR	2 704	47 612	0,40
HENKEL részvény	EUR	484	16 812	0,14
HENKEL AG & CO KGAA részvény	EUR	876	26 727	0,23
HERMES INTERNATIONAL részvény	EUR	182	173 306	1,46
IBERDROLA SA részvény	EUR	26 012	189 168	1,59
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL részvény	EUR	194	131 628	1,11
INFINEON TECHNOLOGIES AG részvény	EUR	6 832	87 975	0,74
ING GROEP NV részvény	EUR	190	117 727	0,99
INTESA SANPAOLO részvény	EUR	85 424	135 327	1,14
KBC GROUP NV részvény	EUR	1 055	32 249	0,27
KERING részvény	EUR	1 448	35 368	0,30
KONE OYJ-B részvény	EUR	1 038	20 007	0,17
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N részvény	EUR	55	70 625	0,60
KONINKLIJKE PHILIPS NV részvény	EUR	929	46 479	0,39
LEGRAND SA részvény	EUR	4 456	42 961	0,36
L'OREAL részvény	EUR	252	176 778	1,49
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON részvény	EUR	471	409 161	3,45
MERCEDES-BENZ GROUP AG részvény	EUR	3 861	85 185	0,72
MERCK KGAA részvény	EUR	1 183	26 103	0,22
MICHELIN (CDGE) részvény	EUR	1 778	46 361	0,39
MTU AERO ENGINES AG részvény	EUR	685	90 453	0,76

XIX. Portfólió jelentés értékpapíralapra

MUENCHENER RUECKER részvény	EUR	1 066	212 938	1,79
NESTE OYJ részvény	EUR	1 339	6 658	0,06
NOKIA OYJ részvény	EUR	27 897	48 902	0,41
NORDEA BANK ABP részvény	SEK	18 194	78 357	0,66
ORANGE részvény	EUR	47 824	47 206	0,40
PERNOD RICARD részvény	EUR	1 655	47 739	0,40
PROSUS részvény	EUR	372	117 024	0,99
RWE AG részvény	EUR	3 723	44 017	0,37
SAFRAN SA részvény	EUR	421	183 180	1,54
SAGE GROUP PLC/THE részvény	GBP	473	2 831	0,02
SAMPO OYJ-A SHS részvény	EUR	2 361	38 129	0,32
SANOFI részvény	EUR	6 474	248 873	2,10
SAP AG részvény	EUR	7 323	709 630	5,98
SARTORIUS STEDIM BIOTECH részvény	EUR	81	31 418	0,27
SCHNEIDER ELECTRIC SA részvény	EUR	24 816	306 449	2,58
SIEMENS AG részvény	EUR	4 312	333 432	2,81
SIEMENS HEALTHINEERS AG részvény	EUR	1 601	33 615	0,28
SNAM SPA részvény	EUR	6 197	10 870	0,09
SOCIETE GENERALE részvény	EUR	3 800	33 860	0,29
ST MICROELECTRONICS részvény	EUR	3 401	32 553	0,27
STELLANTIS NV ITA részvény	EUR	118	60 867	0,51
TELEFONICA részvény	EUR	20 598	33 256	0,28
THALES SA részvény	EUR	1 539	29 168	0,25
TOTALENERGIES SE részvény	EUR	31 553	276 229	2,33
UCB SA részvény	EUR	534	42 089	0,35
UNICREDIT SPA részvény	EUR	8 573	135 442	1,14
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV részvény	EUR	43 580	44 179	0,37
VEOILA részvény	EUR	18 015	40 056	0,34
VINCI SA részvény	EUR	6 060	99 148	0,84
VOLKSWAGEN AG részvény	EUR	868	31 694	0,27
VOLKSWAGEN AG NPV részvény	EUR	123	4 648	0,04
VONOVIA SE részvény	EUR	3 670	44 127	0,37
WOLTERS KLUWER részvény	EUR	375	205 689	1,73
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1 132	0,01
Eszközök összesen:			11 864 311	100,00

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

Kelt:

BUDAPEST, 2025. 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, 2025. 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 OTP Nyugat-Európai Részvény Alap_éves jelentés_2024_final.pdf¹ digitális fájlban lévő 2024. évi éves jelentés I., II., III., IV., V., VII., VIII., XI., XV., XVI., XVII. és XIX. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2024. 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 2024. 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.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
2A3FD816C3FD44AFAE119F12A7B3BA12FCFFAD3641F8D853BCE92CAEA7D9727D

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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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, lényeges 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges 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 lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek 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 lényeges 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 lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat 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 hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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, 2025. április 29.

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

Bertalan Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005611