



股息累計指數系列

簡介

恒生股息累計指數系列(「股息累計指數系列」)的推出為補充恒生指數系列旗下股票指數，以進一步加強其指數服務。股息累計指數系列於每個交易日收市後編算及發佈，除了以實時計算和發佈的恒生指數(包括其分類指數)和恒生中國企業指數。

投資者從持有的股票可獲得兩類回報，分別為因股價上升而帶來的資本升值及股息收益。投資者所關注的股市指標，如恒生指數及其他主要市場的重要指數皆為股票價格指數(又稱為「資本市值指數」)。股票價格指數只計算其成份股的股價表現。股息的派發並不包括在指數的計算中。

相對而言，股息累計指數則會將股價變動及股息收益兩個因素包括在內。當成份股公司派發現金股息予股東時，此數額將被加進指數計算中，而計算過程亦假設了現金股息將會根據其各成份股的市值比重再投資於指數組合當中。在某些市場，股息累計指數又被稱為總回報指數。

股息累計指數廣泛被基金經理、精算師及財務顧問等用於量度不同的股票基金表現，尤其是退休基金，原因是股票價格指數未能反映該等基金的股息收益。

編算方法

$$\text{今日股息累計指數} = \frac{\text{今日股票價格指數總市值}}{\text{上日股票價格指數總市值} - \text{股息收益}} \times \text{上日股息累計指數}$$

現金股息會被包括在股息累計指數計算中。不含任何現金成份的紅股、非現金分派或股票分拆和合併，並不會影響股息累計指數。

上述計算程式，乃假設現金股息於除淨日獲得，並於當天開市前再投資於指數組合中。

恒生股息累計指數系列包括總股息累計指數及淨股息累計指數。總股息累計指數及淨股息累計指數分別以已公佈總股息及除稅後淨股息作股息收益計算。

股息累計指數系列

指數概覽

恒生股息累計指數系列-總股息累計指數														
恒生指數	恒生指數分類指數					恒生中國 企業指數	恒生香港 中資 企業指數	恒生綜合 指數系列 ¹	恒生中國 內地100 ² 恒生中國 內地25	恒生 香港 35 ³	恒生中國 H股金融 行業指數	恒生神州 50指數	恒生 房地產 基金指數	恒生A股 行業龍頭 指數
	金融	公用事業	地產	工商業										
推出日期	2004年10月11日									2006年 11月27日	2008年 6月30日	2008年 10月27日	2009年 9月21日	
指數追溯至	1990年1月2日					2000年1月3日			2004年 3月5日	2000年 1月3日	2005年 11月25日	2005年 7月1日		
基日	1990年1月2日					2000年1月3日			2004年 3月5日	2000年 1月3日	2005年 11月25日	2005年 7月1日		
基值	2,838.07	2,040.01	3,393.54	4,535.21	2,581.28	2,000			5,033.14	2,000	3,000	1,000		

1恒生綜合指數系列包括恒生綜合指數、恒生綜合行業指數及恒生綜合市值指數。

2恒生中國內地100沿用恒生中國內地流通指數歷史數值計算指數。

3恒生香港35沿用恒生香港25恒生香港

重要聲明：所有於此文件所載之資料僅供參考之用。恒生指數有限公司（「恒生指數公司」）致力確保上述資料屬準確及可靠，惟恒生指數公司並不作出任何聲明或保證該等資料的準確性、完整性或可依賴性。任何人士因依賴此文件之任何內容，或因此文件所載任何資料之錯誤或遺漏而引致任何損害或損失，恒生指數公司概不承擔任何責任（不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他）。此文件內容可不時作出更新而毋須另行通知。

此文件所載之資料，不擬提供專業意見，故不應賴以作此用途。任何人士如擬使用從此文件獲得之任何資料，應尋求適當之專業意見。

©恒生指數有限公司 2015。版權所有。