扫码阅读网页版，数据与评级以网页最新版本为准
alphascope.cc/zh/reports/japan-nisa

专题 · 日本 NISA

日本 NISA 制度
每年最多 360 万日元、终身 1800 万日元，收益免征 20.315% 的税

本文说明日本个人投资者免税制度 NISA 的现行规则：两个投资额度、终身上限、额度恢复、开户条件和 2027 年起的变化，并比较开户机构的选择。普通课税账户中，上市股票和投资信托的收益按 20.315% 课税；在 NISA 额度以内，买卖收益和分红免税，持有期限不受限制。

积立投资额度	成长投资额度	终身免税持有上限	普通账户税率	儿童 NISA
120 万日元	240 万日元	1800 万日元	20.315%	60 万日元
每年 · 金融厅认定的投资信托	每年 · 股票、ETF、投资信托	按成本计 · 成长额度最多 1200 万日元	所得税 15.315% + 住民税 5%	每年 · 2027 年起 · 上限 600 万日元

01

核心结论

两个额度合计每年 360 万日元。 积立投资额度每年 120 万日元，只能买金融厅认定的、适合长期积立和分散投资的投资信托；成长投资额度每年 240 万日元，可买上市股票、ETF 和投资信托。

终身免税持有上限 1800 万日元，按买入成本计算。 其中成长投资额度最多占 1200 万日元；卖出后，对应的成本额度在次年恢复；免税期限没有限制。

免税的效果随收益增长。 收益 100 万日元 在普通账户要交 203,150 日元；在 NISA 里不交税。但 NISA 内的亏损不能与课税账户的盈利相抵，也不能结转。

2027 年起，未满 18 岁也可以使用积立投资额度（每年 60 万日元，上限 600 万日元），积立额度的对象扩大到以债券为主的投资信托。

https://www.bilibili.com/video/BV1a5ny6PEwA/
https://youtu.be/Q_2Kbsr5SWU

讲解视频（中文，约 5 分 30 秒）。B 站与 YouTube 内容相同。

02

免税的效果

以投入 100 万日元 买入投资信托、涨到 200 万日元 后卖出为例，收益为 100 万日元。普通课税账户按 20.315% 课税，NISA 账户不课税。分红同理：普通账户每次派息先扣税，NISA 里全额到账，可以继续再投资。

项目	普通课税账户	NISA 账户
收益	1,000,000 日元	1,000,000 日元
税额（20.315%）	203,150 日元	0 日元
税后收益	796,850 日元	**1,000,000 日元**

税率为上市股票等转让所得和分红的标准税率：所得税 15.315%（含复兴特别所得税）加住民税 5%。

03

两个投资额度

现行 NISA 自 2024 年起实施，两个额度可以同时使用，制度已经恒久化。

项目	积立投资额度	成长投资额度
每年额度	120 万日元	240 万日元
终身上限	两者合计 1800 万日元（按成本计）	其中最多 1200 万日元
可买商品	金融厅认定的、适合长期积立和分散投资的投资信托，以低成本指数基金为主	上市股票（含美国股票）、ETF、投资信托
排除	—	信托期限不足 20 年、高杠杆、每月分红型的投资信托；整理、
免税期限	无期限	

04

额度恢复与损益规则

终身上限按买入成本计算，卖出后对应的成本额度在次年 1 月 1 日恢复。以 100 万日元 买入、涨到 150 万日元 后卖出为例，次年恢复的是 100 万日元，不是 150 万日元。恢复的额度仍受每年 360 万日元 的投入上限约束。

NISA 内的亏损不能与课税账户的盈利进行损益通算，也不能结转到以后年度；卖出当年不能重复使用这部分额度。这两点使 NISA 更适合长期持有，不适合频繁买卖。

05

开户条件与注意事项

在日本居住、当年 1 月 1 日满 18 岁的居住者可以开户，外国籍居民也可以；开户需要个人编号（My Number）。

每人只能在一家金融机构开 NISA 账户，可以按年更换；当年已在原机构买入的，更换从下一年开始。

迁居海外、成为非居住者后，原则上不能在 NISA 内新增买入，出国前应向开户机构确认手续。

NISA 是免税账户，不保本：指数基金也可能在一两年内下跌三成以上。

06

2027 年起的变化

根据 2026 年度税制改正（改正法已于 2026 年 3 月通过），2027 年 1 月起：

项目	未满 18 岁（儿童 NISA）	18 岁以上
可用额度	仅积立投资额度	积立 + 成长
每年额度	60 万日元	360 万日元
免税持有上限	600 万日元	1800 万日元
取出	12 岁以后，经本人同意	随时

满 18 岁后自动转为成人的积立投资额度。同时，积立投资额度的对象扩大到以股票或债券为主的投资信托。

07

开户机构的选择

日本主要的网络券商（SBI 证券、乐天证券、Monex 证券等）都提供 NISA 账户，NISA 内的买卖手续费多为零，投资信托的选择较多。

需要在 NISA 之外投资海外市场的读者，可以比较盈透证券（Interactive Brokers）。该公司在美国上市，据公司披露，按日均收入交易笔数计是美国规模最大的电子券商；截至 2026 年 9 月末，客户账户 558 万个，客户资产约 9647 亿美元。其日本子公司自 2025 年 7 月起提供 NISA 账户；课税账户可交易全球 160 多个交易所的股票和 ETF，换汇成本较低。界面面向专业用户，初次使用需要时间熟悉。

> 利益声明：AlphaScope 与盈透证券没有推广合作，不收取返佣或其他报酬。各机构的手续费、可买商品和服务会调整，开户前请自行比较。

08

风险与局限

市场风险
免税不改变投资风险，股票和基金可能长期下跌。

亏损不能抵税
NISA 内的亏损不能与课税账户相抵，也不能结转。

汇率
投资海外资产时，以日元计的收益受汇率影响。

居住地变化
成为非居住者后原则上不能新增买入，具体手续以金融机构为准。

规则调整
额度、对象商品和手续会随税制改正调整，以金融厅和开户机构的说明为准。

09

方法与数据来源

制度：金融庁 NISA 特设网站；金融庁《令和 8（2026）年度税制改正について》（2025 年 12 月），改正法 2026 年 3 月 31 日通过。

税率：国税庁，上市股票等转让所得和分红的标准税率。

盈透证券：2025 年 7 月 30 日新闻稿（日本子公司提供 NISA）；2026 年第三季度业绩公告（截至 2026-09-30）。“美国规模最大的电子券商”为公司自述。

示例中的金额为说明用的假设，不代表任何资产的预期收益。资料截至 2026-10-22。

本文是基于公开资料的制度说明，面向一般读者，不针对任何个人的财务状况，不构成投资建议。具体规则以金融厅和开户金融机构的说明为准。

数据截至 2026-10-22 · 金融庁 NISA 特设网站；金融庁《令和8（2026）年度税制改正について》；国税庁；Interactive Brokers 新闻稿与 2026 年第三季度业绩公告

AlphaScope · alphascope.cc/zh/reports/japan-nisa · 生成于 2026-10-22

财务数据取自 SEC EDGAR 原始文件。行情数据存在延迟，数据来源见各报告。

本站评级为研究观点，面向全体读者，不构成对任何个人的买卖建议。投资有风险，投资者应独立作出投资决策。