



〔投資研究報告〕

2025/7/10

3 兆資金風口！ TISA 帳戶投資時代啟動

目錄

- 一、 TISA 登場：政策催生全民理財新工具
- 二、 不同人生階段，怎麼善用 TISA 帳戶？
- 三、 從三千億到三兆元，TISA 怎麼可能？

從存錢到投資：TISA 翻轉投資小白財商

2025/7/10 新光投顧

「我該從哪裡開始學投資？」這是不少上班族、退休族心中的疑問。TISA 帳戶不是讓民眾變有錢的捷徑，而是政府第一次以制度方式協助多數不熟悉投資觀念的民眾培養長期理財紀律。這篇文章從白話生活切入，拆解 TISA 的意義、操作策略與潛在影響。

目錄

- 一、 TISA 登場：政策催生全民理財新工具
- 二、 不同人生階段，怎麼善用 TISA 帳戶？
- 三、 從三千億到三兆元，TISA 怎麼可能？

一、 TISA 登場：政策催生全民理財新工具

2025 年 7 月正式上路的「TISA 帳戶」(Taiwan Individual Savings Account，台灣個人投資儲蓄帳戶)，是金管會主導、結合集保結算所平台的新型理財制度。它不只是一個帳戶，更是一場由政策引導全民長期投資的轉型工程。

TISA 帳戶初期開放國人以最低每月 1,000 元、連續扣款 24 個月的方式投資國內基金(不配息級別)，採零手續費、低於 1% 管理費政策，未來將逐步開放 ETF 與其他金融商品。

與過往的單筆申購、短線交易不同，TISA 著眼於「建立長期部位、引導穩健理財」，目標明確鎖定中產階級與準退休族群。

國際比一比：TISA 能否複製美英日成功經驗？

「個人投資儲蓄帳戶」在國外已行之有年，TISA 也或多或少參考國際經驗與制度框架。以下介紹幾個主要國際範例並作比較：

- NISA (日本版個人儲蓄帳戶) : Nippon Individual Savings Account，投資免稅帳戶制度，強化個人資產形成。
- ISA (英國個人儲蓄帳戶) : Individual Savings Account，鼓勵儲蓄與投資，提供利息與資本利得免稅優惠。
- Roth IRA (美國羅斯個人退休帳戶) : Roth Individual Retirement Account，採稅後投入、退休後提領免稅的退休專用帳戶。

1. 誘因差異

制度	稅賦優惠內容
TISA	無新增稅賦優惠 (台灣資本利得免稅)
NISA	投資所得 (利得、股息) 完全免稅
ISA	投資所得與存款利息皆免稅
Roth IRA	稅後投入，提領免稅，限制較多

TISA 不提供新稅賦優惠，主打低費用、制度便利。這點與 NISA、ISA 最大不同。

2. 彈性與商品選擇

制度	投資商品	彈性與限制
TISA	初期僅限國內基金	僅定期定額，不得提前贖回
NISA	股票、ETF、REITs 等	標的多元、可重複運用額度
ISA	股票、債券、基金等	可隨時提領、商品自由選擇
Roth IRA	股票、債券、ETF 等	提領有限制、稅務申報較複雜

TISA 初期商品受限，制度設計強調穩定投入與長期部位累積。

二、不同人生階段，怎麼善用 TISA 帳戶？

① 初入職場族群 (20-35 歲)

- 每月定期定額 1,000-3,000 元
- 適合採用目標風險基金或台股成長型基金
- 建議配置：股票型基金 80%、債券型基金 20%

② 資產累積族群 (36–50 歲)

- 每年可分批投入約 15–30 萬元
- 適合結合平衡型、全球型基金，分散風險
- 建議配置：股票 50%、平衡型 30%、債券型 20%

③ 穩健退休族群 (50 歲以上)

- 著重資產保值與配息穩定性
- 建議配置：債券型基金 60%、配息基金 30%、貨幣型或現金部位 10%

TISA 與勞退自提怎麼搭才聰明？

項目	勞退自提	TISA 帳戶
投資起點	公司代扣，薪資中提撥	自主選擇、帳戶內投入
稅務優惠	投入當年可減免綜合所得稅	尚無新增稅賦優惠
提領限制	退休後才能提領	須定期定額達標方可提出
投資主控權	無法選擇商品，交由基金運用機構運作	可自選基金 (目前限定不配息級別)

建議：勞退自提做為基本退休保障，TISA 作為投資升級版，兩者可互補並行，強化整體資產配置策略。

三、從三千億到三兆元，TISA 怎麼可能？

根據金管會推估：

- 若每年吸引 100 萬人開戶，每人平均投入 30 萬元，則首年流入資金可達 3,000 億元。
- 預估 3–5 年內，TISA 制度累積資產規模有望突破 3 兆元台幣。

這筆資金不僅能壯大國內資本市場流動性，也能推升本土投信規模、提升國民投資參與率。

(備註：目前尚無稅賦優惠政策，屬政策目標推估，實際成果仍待觀察)

借鏡國際經驗，TISA 制度還缺什麼？

TISA 作為亞洲地區少數自建「長投帳戶制度」的嘗試，在制度誘因上雖仍屬初階，但具高度本地化特色。從國際制度經驗來看，以下為幾項值得關注的落差與機會：

1. 稅賦優惠缺席是否影響使用意願？

- 國外制度以免稅為主力誘因（如 ISA/NISA），TISA 僅有費用優惠，對中高資產者吸引力有限。

2. 商品開放進度成關鍵

- 當前僅限不配息基金，待未來 ETF 與高成長標的開放後，吸引力才會顯著提升。

3. 政策穩定性與宣導力道需同步

- 制度新、機制複雜，需搭配金融業者積極推廣與官方政策溝通，避免民眾誤解或錯失申請時機。

國人長投革命，從這裡起步

TISA 不只是理財帳戶，它是制度性轉折的開端：從全民短期投資習性，轉向長期穩健配置邏輯。

雖然 TISA 目前仍有商品侷限與誘因不足問題，但若如預期推進 ETF 等商品開放，並引入分階段免稅政策，這場改革將從帳戶制度變成文化改造。

下一個 ETF 級國民金融行為變革，可能就是 TISA。