カストディ契約のレビュー

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

顧客がカストディアンに資産を預ける場合でも、自らカストディアンとして行動する場合でも、第6の意思決定ガイドで分析した倒産時の帰結はカストディ契約によって決まります。このレビュー用チェックリストは、そのガイドを実務面で補うものです。預託者の立場から書かれています。自社の約款をレビューするカストディアンは、逆の立場から読んでください。[1]

チェックリスト

- 義務の性質。カストディアンは、特定の資産、または同等の数量を常に利用可能な状態に保つことを約束しているか。使用、貸付、ステーキング、質入れまたは再担保の権利が一つでもあれば、分別管理は成り立たなくなります。
- ウォレットの構造。個別に割り当てられたアドレスか、オムニバスか。オムニバスの場合、顧客の持分はどのように記録され、どの頻度で照合されるか。

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

- 法的性質の明示。スイスの契約は債務取立・破産法（DEBA）第242a条とカストディアンの約束に言及すべきです。シンガポールの契約は信託を宣言し、受益権を各資産プールの按分持分として定義すべきです。
- フォーク、エアドロップおよびステーキング報酬の取扱い。誰がそれを受け取るか、フォークに対応するかどうかを誰が決めるか、どの期限内に決めるか。
- 鍵の管理。誰が鍵を保有するか、マルチシグネチャまたはMPCの仕組み、地理的分散、災害復旧、顧客がオンチェーンで保有状況を検証できるかどうか。
- 指図。権限ある署名者、認証、締切時刻、カストディアンの拒否権、執行された不正な指図に対する責任。
- 手数料と留置権。カストディアンが顧客資産について留置権または相殺権を有するかどうか。これがあると、分別可能な資産がカストディアンの債権の担保に変わる可能性があります。
- 責任。注意義務の水準、免責、上限、保険、および実際に付保されている補償（スペシー保険または犯罪保険、限度額、ホットウォレットに関する免責）。
- サブカストディ。認められるかどうか、サブカストディアンは誰か、サブカストディアンが倒産しても顧客の権利が存続するかどうか。
- 報告。取引明細、分別管理に関する監査人の保証報告書、照合記録へのアクセス。
- 終了。通知期間、終了時の引渡手続、資産を返還しなければならない期限。
- 準拠法と裁判地。スイスのカストディアンにはスイス法、シンガポールのカストディアンにはシンガポール法とします。分別管理の

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

問題について、いずれの倒産裁判所も適用しない第三国の法律は避けるべきです。

- 規制上の地位に関する保証。ライセンスまたはSROの会員資格、地位の変更の通知、ライセンスを喪失した場合の効果。
- 守秘義務とデータ。ブロックチェーン分析の提供業者や海外のグループ事業体を含め、誰が顧客データにアクセスできるか。

注

1. DEBA第242a条および第242b条、Payment Services Regulations 2019（2024年改正後のもの）。スイス法上のカストディ契約は第D部第IV章で、シンガポール法上のカストディ契約は第J部第II章で分析しています。 ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.