

# Abstrakt

Tato diplomová práce zkoumá výkonnost a rizikové profily akcií a kryptoměn během ruské invaze na Ukrajinu. Studie rovněž hodnotí, zda mohou kryptoměny sloužit jako safe-haven nebo hedge vůči akciovým indexům. Analýza odhalila, že kryptoměny krátkodobě (během prvního měsíce po začátku invaze) překonaly výkonnost akcií, avšak v dlouhodobém horizontu dosáhly lepších výsledků akcie. Analýza volatility ukazuje, že globální akciové indexy zažily v období po invazi výrazně vyšší volatilitu, zatímco kryptoměny vykazovaly sníženou volatilitu. Korelace mezi akciemi a kryptoměnami se zvýšila o 12 %, což naznačuje jejich silnější propojení během krize. V analýze rizikovosti kryptoměna Tether prokázala omezené safe-haven vlastnosti ve vztahu k hlavním akciovým indexům Spojeného království, Německa, Japonska a Číny, zatímco Solana vykazovala safe-haven vlastnosti výhradně vůči Japonskému indexu Nikkei 400. Žádná kryptoměna však neprokázala konzistentní negativní korelaci s globálními akciovými indexy v období po invazi, a tudíž nebyla identifikována jako univerzální safe-haven pro celý trh. Optimalizace portfolia ukázala, že zahrnutí kryptoměny Tether zlepšilo poměr rizika a výnosu akciových portfolií, avšak ostatní kryptoměny měly na výkonnost portfolií negativní dopad. Srovnání 5000 náhodně generovaných portfolií ukázalo, že portfolia složená výhradně z akcií konzistentně překonala portfolia obsahující kryptoměny, a to jak z hlediska Sharpeho poměru, tak nižší volatility během krize.

**Klasifikace JEL**

F12, F21, F23, H25, H71, H87

**Klíčová slova**

kryptoměny, finanční trhy, diverzifikace portfolia, ruská invaze na Ukrajinu, bezpečná aktiva, akciové indexy, volatilita

**Název práce**

Výkonnost a rizikové profily akcií a kryptoměn během ruské invaze na Ukrajinu