

1. Abstrakt

Nechť máme kapitál, který budeme redistribuovat do nějakých investičních příležitostí. Finanční ohodnocení těchto investic bude tvořit posloupnost nezávislých, stejně rozdělených náhodných vektorů nabývajících konečně mnoha hodnot. Při každé investici budeme znát a brát v potaz celou historii těchto ohodnocení. Ukazuje se, že pokud naší strategií bude vždy maximalizovat střední hodnotu logaritmu hodnoty investice, označme ji Λ^* , pak je tato strategie v určitém smyslu asymptoticky nejlepší možná.

Pokud libovolná strategie Λ se limitně neblíží k Λ^* a pokud x jde limitně k nekonečnu, potom jednak střední hodnota času, za který si vyděláme alespoň x užitím Λ^* , je o nekonečno menší, než kdybychom užili Λ , a také si vyděláme nekonečněkrát více při strategii Λ^* .