

# Presentación del Método Brockmann: Cómo bato el índice sistemáticamente *y usted también puede hacerlo*

---

Wilfred P. Brockmann, FCSI

**Brockmann Analytics and Trading** (BAT) es una empresa de servicios de asesoría para corredores que se centra en ayudar a los asesores financieros a proporcionarles retornos superiores a sus clientes.

BAT no es un corredor-intermediario registrado ni un asesor de inversiones; debe consultar con su propio asesor de inversiones para obtener asesoramiento financiero. Wilfred Brockmann puede ser propietario de algunas o todas las acciones que se mencionan en este informe. Tener acciones siempre conlleva riesgos, que comprenden la pérdida de capital y el hecho de que generen retornos elevados, escasos o ninguno.

## **Brockmann Analytics and Trading**

Suite 415, 500 Springbank Dr, London Ontario Canada N6J 4J6  
(519)-319-1834, [wilf@brockmann.com](mailto:wilf@brockmann.com)

## Acerca del autor

Siempre he tenido una pasión por el mercado. Fue evidente desde una edad muy temprana. Mi informe de calificaciones del jardín de infantes de la escuela Reed Public School en Arlington, Virginia dice: «*Es consistente con sus acciones, participa en proyectos grupales, lidera muchos proyectos relacionados con la creación de tiendas (panaderías, farmacias, tiendas de alimentos, etc.) y la compra y la venta de materiales*».

Cuando estaba en cuarto grado, ya tenía mi propia aseguradora. Ofrecía seguros de enfermedad a mi familia y a los vecinos. Por una prima de cinco centavos, pagaba veinticinco si la persona se enfermaba y tenía que pasar el día en su casa, y diez centavos por los días posteriores. Era el niño más rico del vecindario, hasta el Altercado.

Mi hermana, Bárbara, se enfermó en la escuela y mi madre la llevó al médico, pero la volvió a llevar a la escuela. Eso es lo yo que recordaba. Ella dijo que se había quedado en casa. A veces el tiempo modifica los recuerdos; los suyos, no los míos. Sea como sea, malinterpretó el contrato, se infiltró en mi tesorería y robó mi dinero. Luego de una breve riña, el gobierno intervino (mi padre) y me cerró el negocio. De todos modos, había estado pagando las primas de la mayoría de mis clientes (hermanos).

Mi siguiente objetivo fue el Banco Wilfred. En ese momento, la ley exigía a los bancos proporcionar un retorno de 6% de todos los depósitos. Mi hermano, Peter, acababa de recibir \$10 por una ocasión especial. Le sugerí que los depositara en mi banco y que le pagaría el 1%. Me preguntó, «¿Qué es el 1%?». Le respondí, «Si tuvieras \$1000, te pagaría \$10». Miró el billete nuevo en sus pequeñas manos y se convirtió rápidamente en depositante del Banco Wilfred. Era como la canción de Mary Poppins... *Dos peniques... trenes a África...*

Estaba aplicando el diferencial de interés. Poco después, la mano dura del gobierno volvió a interceder; me vi obligado a devolver todos los depósitos y fui sancionado. Algo relacionado con enseñarme una lección. Y sí que lo hizo. Los gobiernos deben dejar a los empresarios innovadores tranquilos. Malditos organismos reguladores.

Unos 15 años después, y dos títulos universitarios más tarde, el 20 de octubre de 1980 me contrataron en Merrill Lynch. Pasé un tiempo en la Ciudad de Nueva York, trabajando y capacitándome, y luego creé mi propia

empresa en la ciudad de London, en Ontario, Canadá. En enero de 1990, Merrill Lynch vendió su división minorista a CIBC Wood Gundy, y me transfirieron con el mobiliario, donde me quedé hasta mi ataque cardíaco en agosto de 2015 (probablemente, provocado por un desacuerdo con la gerencia del banco).

La gerencia quería que me amoldara e hiciera lo que se me decía. Querían que me dedicara a obtener activos y «*les dejará las inversiones a ellos*». Que cobrara los honorarios estándar, diera por finalizado el día y me fuera a mi casa. Sus «expertos» sabían qué era lo mejor para mis clientes mejor que yo. Eso no era en lo que me había apuntado en 1980.

Amo los mercados. Quiero ayudar a las personas a ganar dinero. Amo comprar y vender acciones. Pase los últimos 35 años, estudiando, elaborando y probando un método de inversión, denominado ingeniosamente «Método Brockmann», que es un enfoque disciplinado para las inversiones que me ha funcionado durante la última década y también puede funcionarle a usted.

**Principios básicos** «Somos lo que hacemos día a día. De modo que la excelencia no es un acto sino un hábito».

*Aristóteles*

Si no supiera nada al respecto, juraría que Aristóteles estaba hablando acerca de las inversiones. Una buena inversión no es cuestión de suerte o un tiro a ciegas ni se genera a base de un «consejo». No es un evento único. Se trata de un procedimiento *recurrente*.

Por lo tanto, el *Método Brockmann* es un proceso de inversión, pero no es cualquier proceso. Necesita dos fundamentos para ser rentable: conocimiento y disciplina.

El conocimiento les brinda a los inversionistas la confianza de saber cuándo vender y cuándo comprar. La disciplina les proporciona el coraje necesario para atenerse al proceso en los momentos que parezca más sencillo abandonarlo.

Una «buena inversión» se debe adaptar a un entorno cambiante, dado que el mercado es un lugar muy cambiante y, como sabe, muy despiadado. Aprendí que juntos, el conocimiento y la disciplina, pueden formar un hábito muy rentable que se puede aprender y, lo que es más importante, se puede repetir con confianza.

Para muchos de mis clientes, se ha convertido en el segundo hábito más rentable que aprendieron en su vida, después de su profesión y su trabajo, y perdura mucho después de haber cobrado el último pago.

Una manera eficaz de entender el *Método Brockmann*, es pensar que es un sistema operativo, como los que se utilizan en todas las computadoras. Los sistemas operativos de las computadoras proporcionan un conjunto de instrucciones y reglas que le indican a la máquina cómo debe operar. Sin un sistema operativo, el software no se puede ejecutar, y el propietario de la computadora no tiene forma de hacer que la computadora haga lo que necesita o desea que haga.

Las inversiones exitosas funcionan de la misma manera. Los inversores tienen un sistema operativo, un conjunto de reglas indeleble en la mente con el cual trabajar, que se establece *antes* de que puedan volverse sistemáticamente exitosos en el proceso de inversión.

Este es nuestro sistema operativo para invertir, y puede ser el suyo.

# El Método Brockmann

## - el Conocimiento

Como inversionistas, a la mayoría de nosotros nos cuesta lidiar con el trepidante flujo de datos que se nos presenta en el mercado actual. Es como intentar beber de una manguera hidrante que viene hacia nosotros, voluminosa y veloz. Es difícil pensar racionalmente y analizar procesos complejos para tomar una decisión. La cuestión está en administrar y procesar esta información para determinar qué es importante y qué no. En esencia, tenemos una sobrecarga de información para tomar decisiones.

Por eso necesitamos atajos y «métodos» que nos ayuden a acotar la amplia variedad de posibilidades de inversiones a un número que podamos manejar en medio de las distracciones normales de la vida diaria, los desafíos y las tribulaciones de nuestras vidas atareadas.

Hay muchos estilos de inversión y enfoques para el análisis. Usted puede conocer, haber probado o estar familiarizado con algunos de ellos: la inversión en valor, el análisis fundamental, Elliot Wave, los números de retroceso de Fibonacci, las ondas y los ángulos de Gann, los ciclos, la estacionalidad, los gráficos de velas, los gráficos de barras, las acciones de miembros con información privilegiada, las basadas en la astrología o muchos otros métodos que cualquier cantidad de personas está dispuesta a adoptar. Créame; he asistido a la mayoría, sino a todos, de estos seminarios.

En BAT, nos atenemos a una ley irrefutable: El principio básico de la economía: la ley de la oferta y la demanda. El concepto de oferta y demanda no puede ser más válido y básico. Es parte de la vida diaria. ¿Por qué no hacer que sea parte de las inversiones diarias?

Al fin y al cabo, si hay más compradores de una acción en particular que vendedores dispuestos a vender, el precio aumenta. El motivo por el cual las personas quieren comprar no importa, es simplemente así, y se refleja en la acción del precio. Por otro lado, si hay más vendedores de un valor en particular que compradores dispuestos a comprar, el precio baja. Tal vez alguien necesita fondos para comprar una casa nueva, o para pagar el casamiento de su hija. No importa el motivo por el cual las personas desean vender, simplemente es así.

Si las compras y las ventas son equivalentes, el precio se mantendrá igual. Esta es la irrefutable ley de la oferta y la demanda. Los mismos motivos que provocan fluctuaciones de precios en productos agrícolas como las papas, las manzanas y los espárragos, producen fluctuaciones en las acciones.

En lo que respecta a las acciones, hay una extensión más crítica de esta ley. Al parafrasear la investigación en economía resumida por el profesor Tobias Moskowitz<sup>1</sup>, el principio de «Tendencia de los precios» (Price momentum) se describiría como:

**«... es PROBABLE que las acciones cuyos precios han estado subiendo en los últimos 6 a 12 meses continúen aumentando en los próximos 6 a 12 meses; a su vez, es PROBABLE que las acciones cuyos precios han estado disminuyendo en los últimos 6 a 12 meses continúen bajando en los próximos 6 a 12 meses».**

La Fuerza relativa es un proceso automatizado en el que se compara una acción en relación con otra. Comparamos la «fuerza» de la Tendencia de los precios de cada una de las acciones de un universo de acciones en «relación» con las demás. Esta comparación nos brinda una clasificación que permite determinar dónde deberíamos o no deberíamos invertir nuestro dinero.

Alrededor de febrero de 2017, mi hermano, Peter, me comentó que había despedido a su reconocido asesor profesional.

El 401(k) de Peter había quedado como si alguien hubiera tomado una escopeta y hubiera volado los mercados para asegurarse de cubrir todos sus aspectos. Tenía ETF de gran capitalización, capitalización baja y media, estilo de crecimiento, estilo de valor, estilo mixto y bonos. El tema o el foco de la cuenta parecía estar 70% en fondos de acciones y 30% en fondos de bonos.

Lo que llevó a Peter al límite fue el hecho de que Anne (su esposa) le indicara las tarifas que había pagado *por bajo rendimiento*. Afirmó que iba a poner toda su cuenta en S&P 100 ETF (OEF), y que no solo iba sobrepasar el rendimiento de su corredor, sino que también iba a ahorrarse las tarifas.

Le dije: «¿Por qué conformarte solo con batir a tu corredor? ¿Por qué no batir el índice?»

Respondió: «¿Es posible? Me dijiste que el 80% de los gestores activos no pueden hacerlo. ¿Cómo puedo hacerlo?»

«Con la Tendencia de los precios y tus *Fondos autodirigidos*».

1. [http://business.nasdaq.com/media/Momentum\\_Investing\\_Tobias\\_J\\_Moskowitz\\_PhD\\_Investments\\_Wealth\\_monitor\\_IMCA\\_tcm5044.pdf](http://business.nasdaq.com/media/Momentum_Investing_Tobias_J_Moskowitz_PhD_Investments_Wealth_monitor_IMCA_tcm5044.pdf)

Analicemos el S&P 100. Este índice está compuesto por las 100 empresas más importantes de Estados Unidos. Estas empresas tienen una mega capitalización. Tiene exposición en todos los principales sectores de la industria. Tiene a Apple y Microsoft en el sector de tecnología de la información. A Amazon y Home Depot en el sector de consumo discrecional. A Boeing y General Dynamics en defensa. Exxon Mobil y Chevron en energía. Todos nombres reconocidos.

Sin duda, tiene a las mejores y más grandes empresas de Estados Unidos. El problema es que al tener el ETF, se tiene todo el conjunto. ¿Y qué sucede si el sector de energía tiene bajo rendimiento? Arrastra todo el conjunto. ¿Y si el sector de tecnología está teniendo un éxito impresionante, pero el sector de energía lo sigue arrastrando? No obtiene el rendimiento total que merece. Por eso, clasificamos las acciones del índice de mayor a menor y las comparamos con todas las demás del índice sobre la base de la tendencia de los precios. El precio es el determinante final. No importa lo que digan el analista o la empresa. Estos aspectos ya se tienen en cuenta en el precio de la acción en el momento del tiempo. Lo único que importa es la tendencia de los precios y cómo esa acción se compara con las demás del índice. Es la acción de la oferta y la demanda.

Considere el proceso de selección de atletas del Equipo de Atletismo Olímpico de EE.UU. Se realizan las pruebas olímpicas y los atletas compiten unos contra otros. Se selecciona a los ganadores de las pruebas olímpicas para que representen a los Estados Unidos en los Juegos Olímpicos.

Imagine otros métodos de selección distintos. Un comité de «expertos» decide qué atletas deben formar parte del equipo. ¿Por qué no seleccionar a algunos de los que hayan fracasado la prueba con la idea de que «pueden mejorar»?

Creo que estará de acuerdo con que estos métodos son menos efectivos que el de las pruebas olímpicas.

En pocas palabras, la mejor manera de seleccionar futuros ganadores es seleccionar ganadores actuales. Esto es lo que están diseñadas para hacer las tendencias de los precios: crear una cartera de los líderes del mercado y mantenerlos solo mientras sigan siendo fuertes, en relación con el resto del modelo.

El «precio» representa la mejor estimación de un mercado con respecto a lo que podría pasar en el futuro, para bien o para mal. El precio es una estimación informada porque personas reales están poniendo dinero real en juego.

A mediados de 2013, GT Advanced Technologies (GTAT) estaba subiendo en mi lista de observación. Compré la acción para varios clientes. Subió tanto en las clasificaciones como en precio, y luego comenzó a tener un rendimiento inferior al esperado en otoño de ese año. Tuvo un movimiento lateral por un tiempo, luego cumplió mis condiciones de venta y la vendí.

En enero de 2014, comenzó a tener un rendimiento mejor y regresó a mi lista de compras, así que la compré de enero a abril. Alcanzó un máximo de aproximadamente \$19 en abril y luego volvió a disminuir. Comencé a obtener algunas ganancias en mayo, en el rango de \$17, y luego descendió rápidamente a \$14,76. Analicé las clasificaciones, y me había dado una señal de venta, así que llamé prontamente al resto de los clientes y vendimos ese día.

Los miembros del personal de gerencia y cumplimiento se convirtieron en mi sombra. Exigían que explicara los motivos del cambio rápido.

Un «exceso de transacciones» es lo que ocurre cuando un agente compra y vende para generar comisiones para su propio beneficio. Demostré que la acción había bajado y me había dado una señal de venta. De las 23 acciones que vendí ese día, 21 fueron rentables; la de menor ganancia fue de +34%, la de mayor ganancia de +84%, y hubo dos pérdidas de -12% y -18%. Luego, leí que la empresa había obtenido un préstamo de \$500 millones de Apple. Por unos meses de ese verano, pareció que podría haber exagerado...

...y luego el 6 de octubre de 2014, GTAT se declaró en quiebra.

¿Conté con información privilegiada? No. ¿El analista se equivocó? Sí. Tenía a mi disposición la misma información que tenía el inversionista: la acción del precio. No importaba qué dijera la compañía. No importaba qué dijera el analista. No importaba qué dijeran mis directivos.

Incluso con un financiero y cliente importante y estable como Apple, la acción del precio no era satisfactoria. La Tendencia del precio veía a esta empresa tal como lo que era: una acción en declive. Al igual que yo.

La tendencia de los precios es una manera práctica de medir lo que están haciendo los participantes del mercado. No hay ninguna garantía de que mañana vayan a seguir haciendo lo mismo, pero las percepciones, en general, cambian gradualmente con el paso del tiempo, a medida que nueva información sale a la luz, o surge un nuevo pensamiento acerca de la información existente. Quedarse con las tendencias de precios fuertes y dejarlas cuando se debilitan es la manera más sencilla de estar en sincronía con el flujo cambiante de información en el mercado.

Desde hace muchas décadas, académicos estudian las tendencias de precios para comprender por qué funcionan y cómo se comparan con otros métodos. ¡Algunos incluso llegaron a aplicar este enfoque para analizar el mercado bursátil del siglo XIX!

Otros concluyeron que estos valores funcionan mejor porque conllevan más riesgos, pero no pudieron encontrar ninguno.

Incluso hay quienes, basándose en el trabajo ganador del Premio Nobel de Daniel Kahneman y Amos Tversky, sugieren que las personas reaccionan a la información nueva a distintas velocidades y en distintos momentos. Un comerciante reaccionaría de un modo distinto a información nueva que un inversionista minorista, etc.

Hoy en día, las causas fundamentales de la inversión basada en la tendencia se siguen debatiendo. Lo que deja en claro la evidencia, corroborada en todos los tipos de mercados, clases de activos y períodos, es que la *tendencia de precios funciona y no es un suceso aleatorio*.

La observación de que los ganadores del pasado tienden a ser los ganadores del futuro y los perdedores del pasado los perdedores del futuro se verificó y estableció mediante cientos de documentos técnicos académicos que abordan el tema... Y con mi propia experiencia en el mercado.

Tom Dorsey<sup>2</sup>, uno de los fundadores de Dorsey Wright & Associates, que ahora es una empresa de Nasdaq, explicó:

*«Si le diera una lista de los 100 mejores golfistas de todo el mundo y le pidiera que seleccionara a los que piensa que estarían entre los 10 mejores al final del siguiente trimestre, ¿a cuáles elegiría? Mi suposición es que seleccionaría a los que se encuentran entre los 10 mejores como los que se encontrarían entre los mejores de aquí a tres meses. Incluso si le pidiera que seleccionara a los que considera que estarían entre los 10 primeros el año que viene, probablemente elegiría a los que actualmente se encuentran entre los 10 mejores.*

*Al final del torneo, algunos habrán quedado afuera, otros habrán ascendido, pero la mayoría seguirá estando entre los diez mejores. Esto es el rendimiento superior. Está relacionado con la ley de movimiento de Newton, que sugiere que los objetos que se encuentran en movimiento tienden a seguir en movimiento hasta que una fuerza externa actúa sobre ellos. Por lo tanto, en mi mundo, esto quiere decir que si las acciones tienen buenos fundamentos, en un mercado que, en general, admite precios más elevados, y el patrón gráfico muestra claramente que la demanda está en control de la acción, la tendencia continuará siendo buena. A los golfistas que tienen una base sólida, están en buena forma y en su apogeo, les seguirá yendo bien.*

*Compre a los ganadores».*

---

<sup>2</sup> <http://business.nasdaq.com/marketinsite/2017/Momentum-Demystified.html>

# El Método Brockmann

## - la disciplina

Comenzamos con universo seleccionado de valores. En este caso, utilizamos el Índice S&P 100. Luego, clasificamos a cada uno en comparación con los demás sobre la base de la tendencia de precios hasta obtener una lista de los de mejor rendimiento a los más débiles. La lista no solo nos permite identificar los mejores a tener en cuenta, sino también los más débiles a evitar.

La clasificación de acciones para invertir solo es útil de forma parcial. Para que los fondos autodirigidos tengan pleno poder, necesitamos algunos límites más.

El Método Brockmann define el ámbito de aplicación del control autodirigido en diez acciones. Las diez mejores acciones se encuentran en nuestra **Zona de compra** inicial, y nuestra lista de lo que «queremos poseer». Las siguientes 15 se encuentran en nuestra zona de **No comprar más**. Las 75 restantes están en nuestra **Zona de evitar**. La posición 25 es el **Umbral de venta**.

Más de diez acciones pueden agobiar con facilidad a los inversores minoristas, al superar su capacidad de comprender qué es lo que realmente está sucediendo. Warren Buffet dice que «la diversificación es la protección contra la ignorancia». Yo digo que la diversificación suele ser una «des-peor-ización».

También analicé el Método con pocas y con más acciones, y con un Umbral de venta más bajo y más elevado. Estos experimentos demostraron que esta configuración proporciona sistemáticamente el mejor rendimiento en el tiempo.

Estas son las simples reglas del Método Brockmann:

- Compre las acciones que se encuentran en la Zona de compra.
- Venda las acciones que se encuentra por debajo del Umbral de venta. Utilice los ingresos para comprar las acciones que se encuentran en la Zona de compra que aún no posea.

Si cuenta con más dinero para invertir, compre las acciones que se encuentran en la Zona de compra que aún no posea o compre más de las que ocupen el segundo o tercer puesto entre las mejores.

Si necesita liquidar parte de su cartera, comience por vender las acciones con la clasificación más baja hasta alcanzar su meta de liquidación.

## El Método Brockmann - comprobación retrospectiva de 10 años

Este es el momento de la verdad. En nuestro modelo, seleccionamos las acciones posicionadas en los 10 mejores puestos del S&P 100 y las conservamos hasta que su clasificación cae por debajo del Umbral de venta, y con las ganancias, compramos las acciones que ocupan los mejores puestos que aún no poseemos.

### *Directiva de solo efectivo*

El método Brockmann también tiene una «Directiva de solo efectivo» que funciona en segundo plano en caso de que los mercados se debiliten a tal punto que requieran poner en marcha una corrección mayor de la esperada, en cuyo caso debemos recurrir al efectivo. Esto nos proporciona un plan de salida a seguir antes del suceso. Está basada en reglas, por lo tanto, es sistemática, y funciona.

La directiva analiza la calidad de siete categorías de activos diferentes y compara cómo se clasifican entre sí: acciones estadounidenses, acciones canadienses, acciones internacionales, bonos, divisas, materias primas y efectivo. En tres ocasiones desde 2007, la Directiva de solo efectivo se puso en marcha y el modelo pasó a solo efectivo; nos mantuvimos en efectivo hasta que el análisis demostró que debíamos regresar a las acciones.

Tabla 1 - 3 de enero de 2007, clasificaciones del S&P 100.

Clasificación	Nombre	Símbolo	Precio
1	MASTERCARD	MA	\$96.41
2	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS	\$200.72
3	HEWLETT PACKARD CO	HPQ	\$41.62
4	APPLE INC	AAPL	\$83.80
5	CISCO SYSTEMS INC	CSCO	\$27.73
6	ALPHABET Inc.	GOOG	\$467.59
7	MCDONALDS CORP	MCD	\$43.87
8	MERCK & CO NEW	MRK	\$44.02
9	MONSANTO CO	MON	\$51.68
10	LOCKHEED MARTIN CORP	LMT	\$91.93
11	METLIFE INC	MET	\$60.15
12	AT&T INC	T	\$34.95
13	MORGAN STANLEY	MS	\$81.62
14	ENTERGY CORP NEW	ETR	\$92.98
15	NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC	\$49.23
16	BOEING CO	BA	\$89.17
17	EXXON MOBIL CORP	XOM	\$74.11
18	WILLIAMS COMPANIES INC	WMB	\$25.69

Clasificación	Nombre	Símbolo	Precio
19	RAYTHEON CO	RTN	\$52.11
20	COMCAST CP CL A	CMCSA	\$42.66
21	ALTRIA GROUP INC	MO	\$86.51
22	GENERAL DYNAMICS CORP	GD	\$73.95
23	BAXTER INTL INC	BAX	\$46.50
24	JP MORGAN CHASE & CO	JPM	\$48.07
25	US BANCORP	USB	\$36.17
26	THE WALT DISNEY CO	DIS	\$34.20
27	AMERICAN ELEC PWR INC	AEP	\$42.85
28	ALLSTATE CORP	ALL	\$65.28
29	NIKE INC	NKE	\$97.67
<b>30</b>	<b>S&amp;P 100 Index Fund</b>	<b>OEF</b>	<b>\$65.71</b>
31	EXELON CORP	EXC	\$62.43
32	GILEAD SCIENCES INC	GILD	\$63.15
33	AMERICAN EXPRESS CO	AXP	\$60.36
34	CHEVRON CORP NEW	CVX	\$70.97
35	ORACLE CORP	ORCL	\$17.51
36	TIME WARNER INC	TWX	\$22.03
37	BANK OF AMERICA	BAC	\$53.33
38	TARGET CORP	TGT	\$57.18
39	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	BRK.B	\$3,643.00
40	CONOCOPHILLIPS	COP	\$68.19
41	<a href="http://AMAZON.COM">AMAZON.COM</a> INC	AMZN	\$38.70
42	BANK OF NEW YORK	BK	\$39.69
43	XEROX CORP	XRX	\$16.90
44	HJ HEINZ CO	<a href="http://HNZ">HNZ</a>	\$45.75
45	MICROSOFT CP	MSFT	\$29.86
46	HONEYWELL	HON	\$45.10
47	COLGATE PALMOLIVE CO	CL	\$65.68
48	EMERSON ELEC CO	EMR	\$43.86
49	UNION PACIFIC CORP	UNP	\$92.48
50	UNITED TECH CORP	UTX	\$62.81
51	CITIGROUP INC	C	\$55.25
52	OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	\$46.72
53	DEVON ENERGY CORP	DVN	\$64.86
54	FEDEX CORP	FDX	\$109.77
55	PROCTER & GAMBLE CO	PG	\$64.54
56	WELLS FARGO & CO	WFC	\$35.74
57	E M C CORP MASS	<a href="http://EMC">EMC</a>	\$13.20
58	SOUTHERN CO	SO	\$36.98
59	MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ	\$35.61
60	UNITEDHEALTH GROUP	UNH	\$52.57
61	E I DU PONT DE NEMOURS &	DD	\$49.04
62	INTERNATIONAL BUSINESS	IBM	\$97.27
63	VERIZÓN COMMUNICATIONS	VZ	\$37.82
64	WEYERHAEUSER CO	WY	\$72.50
65	SCHLUMBERGER LTD	SLB	\$60.82
66	ABBOTT LABS	ABT	\$48.97

Clasificación	Nombre	Símbolo	Precio
67	DELL CP	<a href="#">DELL.</a>	\$25.49
68	SPRINT CORP SRS 1	S	\$19.04
69	PEPSICO INC	PEP	\$62.72
70	HALLIBURTON CO	HAL	\$29.87
71	BAKER HUGHES INC	<a href="#">BHI</a>	\$71.50
72	GENERAL ELECTRIC CO	GE	\$37.97
73	CATERPILLAR INC DEL	CAT	\$61.16
74	COSTCO WHOLESALE CP	COST	\$52.84
75	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	BMY	\$26.38
76	ISHARES S&P 100 ETF	OEF	\$66.05
77	AVON PRODS INC	AVP	\$33.60
78	COCA COLA CO	KO	\$48.58
79	JOHNSON & JOHNSON	JNJ	\$66.40
80	NATIONAL OILWELL VARCO INC	NOV	\$58.24
81	LOWES COMPANIES INC	LOW	\$32.04
82	CVS HEALTH CORP	CVS	\$30.84
83	MEDTRONIC INC	MDT	\$52.57
84	HOME DEPOT INC	HD	\$41.07
85	DOW CHEMICAL COMPANY	DOW	\$40.27
86	WALGREENS CO	WBA	\$46.07
87	INTEL CP	INTC	\$20.35
88	FREEMPORT MCMORAN INC	FCX	\$50.49
89	PFIZER INC	PFE	\$26.29
90	3M CO	MMM	\$78.26
91	AMGEN INC	AMGN	\$68.40
92	APACHE CORP	APA	\$64.55
93	CAPITAL ONE FINL CORP	COF	\$77.25
94	QUALCOMM INC	QCOM	\$37.46
95	UNITED PARCEL SERVICE CL B	UPS	\$74.97
96	TEXAS INSTRUMENTS	TXN	\$28.56
97	ARCONIC INC	ARNC	\$29.33
98	WAL MART STORES INC	WMT	\$47.55
99	FORD MTR CO DEL	F	\$7.51

Si se hubiera conformado con el índice, estaba clasificado en la posición 30. ¿Ford le interesaba al modelo? De ninguna manera, no en ese momento. Ocupaba el puesto 99. Sin embargo, Ford subió a la Zona de compra, así que el modelo la compró el 5 de mayo de 2009. Paso de ocupar el último puesto al número 1.

Como parte de esta comprobación retrospectiva, realizamos la clasificación todos los días para asegurarnos de que ninguna de nuestras participaciones hubiera bajado al puesto 26 y, en efecto, el 28 de febrero de 2007, Alphabet (GOOG) bajó 5 puntos al puesto 27, lo que nos forzó a venderla al día siguiente y comprar la acción en el puesto más alto que aún no poseíamos. En este caso, se trataba de Entergy Corp (ETR).

Tabla 2 - Clasificación de las mejores 30 del S&P 100, 28 de febrero de 2007. Las acciones en negrita son propiedad del modelo.

Clasificación	Nombre	Símbolo	Preci
<b>1</b>	<b>MASTERCARD</b>	<b>MA</b>	<b>\$107.18</b>
<b>2</b>	<b>GOLDMAN SACHS GROUP</b>	<b>GS</b>	<b>\$201.75</b>
<b>3</b>	<b>MONSANTO CO</b>	<b>MON</b>	<b>\$52.71</b>
<b>4</b>	<b>LOCKHEED MARTIN CORP</b>	<b>LMT</b>	<b>\$97.26</b>
<b>5</b>	<b>HEWLETT PACKARD CO</b>	<b>HPQ</b>	<b>\$39.35</b>
6	ENTERGY CORP NEW	ETR	\$98.75
7	AT&T INC	T	\$36.80
<b>8</b>	<b>MCDONALDS CORP</b>	<b>MCD</b>	<b>\$43.69</b>
9	METLIFE INC	MET	\$63.16
<b>10</b>	<b>CISCO SYSTEMS INC</b>	<b>CSCO</b>	<b>\$25.94</b>
11	WEYERHAEUSER CO	WY	\$85.91
<b>12</b>	<b>GENERAL DYNAMICS CORP</b>	<b>GD</b>	<b>\$76.38</b>
13	BAXTER INTL INC	BAX	\$50.01
14	GILEAD SCIENCES INC	GILD	\$71.56
<b>15</b>	<b>APPLE INC</b>	<b>AAPL</b>	<b>\$84.61</b>
16	MORGAN STANLEY	MS	\$74.92
<b>17</b>	<b>MERCK &amp; CO NEW</b>	<b>MRK</b>	<b>\$44.15</b>
18	AMERICAN ELEC PWR INC	AEP	\$44.90
19	ALTRIA GROUP INC	MO	\$84.28
20	RAYTHEON CO	RTN	\$53.55
21	NIKE INC	NKE	\$104.47
22	EXELON CORP	EXC	\$65.93
<b>23</b>	<b>BOEING CO</b>	<b>BA</b>	<b>\$87.26</b>
24	JP MORGAN CHASE & CO	JPM	\$49.39
25	WILLIAMS COMPANIES INC	WMB	\$26.97
26	THE WALT DISNEY CO	DIS	\$34.25
<b>27</b>	<b>ALPHABET Inc.</b>	<b>GOOG</b>	<b>\$449.45</b>
28	AVON PRODS INC	AVP	\$36.66
29	US BANCORP	USB	\$35.66
30	EXXON MOBIL CORP	XOM	\$71.68

En la tabla 2, puede ver cómo todo el proceso es dinámico y reacciona a medida que los acontecimientos se van desarrollando en el mercado. ¿Ford? Este día, ocupaba el puesto 70. Muy lejos todavía de llegar a la Zona de compra. Observe que en los últimos 10 años del modelo, Ford se compró y se vendió varias veces. Cuando hay que dejar ir una acción, se deja ir. Si vuelve a tener un buen rendimiento, se vuelve a adquirir. No tiene buenos ni malos recuerdos. Son solo números.

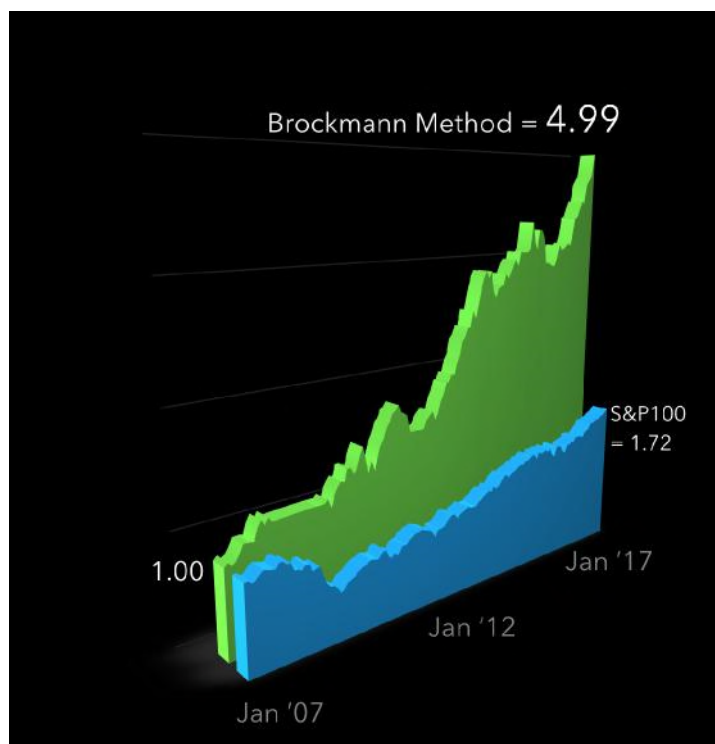
En el transcurso de la comprobación retrospectiva, se realizó un promedio de 27 transacciones por año. Por lo que sería razonable esperar un promedio de una venta y una compra de reemplazo por mes. A veces, hay períodos largos sin actividad. Como el que ocurrió entre el 2 de diciembre de 2016 y el 19 de junio de 2017. En ese período, simplemente observamos el crecimiento del modelo en un 16,2%.

### *Resumen de los resultados*

En la comprobación de diez años, batimos el índice 2,9 veces. \$100.000,00 invertidos el 3 de enero de 2007, mediante la utilización del Método Brockmann tendrían un valor de \$498.527,63 al 27 de octubre de 2017, antes de las comisiones por transacciones.

Como se muestra en la tabla 3, el modelo batió el índice en 7 de 10 años en la última década. No todo el tiempo, pero definitivamente a lo largo del tiempo. Por supuesto, el rendimiento pasado no es garantía de éxito en el futuro, pero, en este caso, el modelo funciona mucho mejor que el índice.

Gráfico 4 - El Método Brockmann en comparación con el índice S&P 100, 2007-2017.



## Las reglas son reglas

Así es, «las reglas son reglas», y se crean para ser respetadas. Las seguimos por varios motivos. Primero que nada, eliminan las conjeturas al tomar decisiones.

Usted debe ser como un robot o un ciborg. Cuando se encuentra ante una situación, sabe exactamente cómo manejarla. Si A; entonces usted hace B. Y punto. No hay que pensarlo dos veces. Nada de «¿debería esperar un poco más?»

Cuando trabajaba en la empresa, disponía de mucho más tiempo que mis compañeros. Tomaba la pila de informes de investigación acumulados en mi escritorio y los repartía entre los novatos.

Les sorprendía que no los quisiera y no podían entender cómo podía ser que tampoco los leyera. De hecho, la última vez que leí un informe de economía o investigación fue en 2012. Era el informe mensual del departamento de investigación, que tenía unas 6 u 8 páginas. Comenzaba con un artículo del jefe de investigación, luego un informe sobre bonos y tasas de interés, continuaba con la acción del mes, por así decirlo, y un análisis de lo que podría ser la estrategia o el modelo de cartera que sugerían que los clientes siguieran.

Este artículo inicial del jefe de investigación hablaba sobre la inversión de valor. En el último párrafo de este artículo de investigación, concluía diciendo que el inversionista de valor debía estar dispuesto a esperar 10 años a que el valor sea realizable. Leer eso me hizo escupir el café que estaba tomando. ¡Diez años! ¿En serio? Por favor... No conozco a ningún inversionista, mucho menos un asesor, que esté dispuesto o pueda esperar diez años a que algo finalmente de frutos.

La inversión de valor es una estrategia de inversión en la cual los analistas evalúan una serie de factores fundamentales y realizan una proyección del valor de la acción. Con este análisis, determinan que el mercado le dio un precio equivocado a la acción y que cuando el mercado se dé cuenta, los inversionistas obtendrán su ganancia cuando la acción suba al nivel de lo que acaban de calcular que es el valor «real» de la acción.

James Osborne es quien mejor desacreditó este estilo:

*«Si quiere decirme: ‘El valor intrínseco de esta acción es \$45... por lo tanto hay que comprarla a \$30’, mi sencilla pregunta es: ‘¿por qué el mercado no está dispuesto a pagar esas ganancias hoy en día?’. En última instancia, el mercado decide el valor intrínseco. Hay cierta discordancia en decir que hoy el mercado está equivocado acerca del ‘valor intrínseco’ de una acción, pero se espera que esté en lo ‘cierto’ en algún momento en el futuro».*

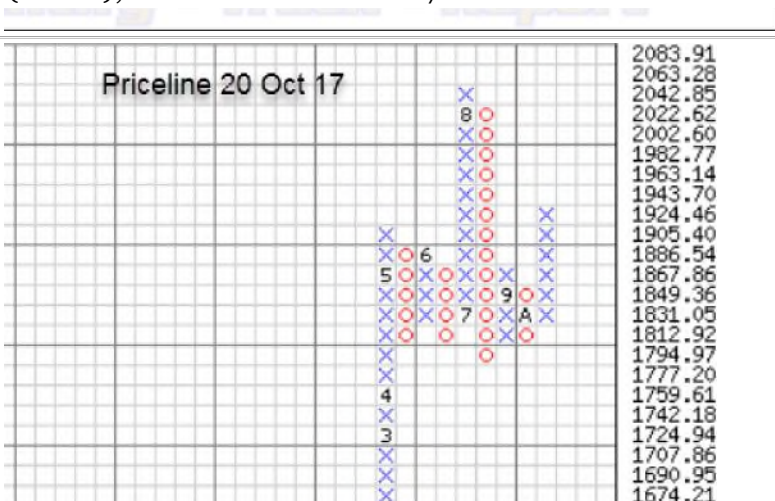
Luego, una mañana, el analista a cargo de una acción en particular insistió vehementemente en que se comprara la acción ese día porque al día siguiente se iban a informar las ganancias trimestrales e iban a despegar. «Compren, cómprenlas ahora mismo», dijo. Miré el gráfico, y el mercado indicaba que no era algo seguro. Había bajado y estaba en la zona de los \$23. Llamé a mi cliente y le envié el informe completo, pero le dije que yo no quería comprar. Le dije que pensaba que el analista estaba totalmente equivocado. Así que la dejamos pasar.

La teleconferencia de resultados me hizo transpirar, y el analista tenía razón: las ganancias efectivamente habían subido. PERO LA ACCIÓN ABRIÓ EN UN 15% MENOS.

Simplemente tenemos que dejar que el método haga lo suyo.

Por la tarde del viernes 20 de octubre de 2017, clasifiqué el S&P 100. Noté que Priceline había caído de la Zona de no comprar más, por debajo del Umbral de venta.

Gráfico 5 - Gráfico de puntos y figuras de Priceline (PCLN), 20 de octubre de 2017



El Método dice que si una acción cae de la Zona de compra o la Zona de no comprar más por debajo del Umbral de venta (el puesto 25), hay que venderla y comprar la acción que ocupe el puesto más alto con las ganancias, si aún no se posee. Simple. No hay que darle muchas vueltas, simplemente hay que hacerlo.

Si analizamos la acción particular en sí, no se ve mal. Tuvo un aumento marcado desde enero de 2017 y encontró cierta resistencia entre mayo y junio. Presentó fluctuaciones durante el verano y alcanzó nuevos máximos en agosto, pero cayó en presión de venta. A comienzos de octubre, parecía que iba a superar el aumento de agosto, PERO, en términos relativos, otras acciones estaban teniendo un mejor rendimiento, lo que hizo que Priceline quedara en un puesto inferior en la clasificación, así que había que cambiarla por otra. Sin emociones, solo acciones.

Así que llamé a mi hermano, Peter, le conté lo que había sucedido y le sugerí que vendiera en la apertura del lunes y que comprara PayPal con las ganancias. Y eso es lo que hicimos. La mañana del lunes, la acción abrió en \$1950,00. Realicé mi transacción unos minutos más tarde y obtuve \$1954,825.

Un hábito que adopté, y sugiero que usted también adopte, es que cuando termino con la acción, es historia. La elimino de mis pantallas, de mi lista de observación. Cuando la dejo, no quiero saber ni me importa cómo sigue de allí en adelante. Si vuelve a ocupar un puesto en la Zona de compra en el futuro, se vuelve a comprar. Algo similar a lo que sucede con el ciclo de vida.

Entonces, dejamos Priceline el 23 de octubre, y después del cierre del 6 de noviembre informaron ganancias por debajo de las estimaciones de consenso, y disminuyeron su orientación de expectativas. Al día siguiente, cayó en picada a \$1.638,10 y cerró en \$1.645,72. Una caída de más de \$309 o -15,5% con respecto a lo que la vendimos.

¿Conté con información privilegiada? No.

¿Leí algo que predijera esto? No. Lo único que puedo decir es que la vendí porque mis reglas indicaban que debía venderla y seguir adelante, y eso es lo que hice.

¿Siempre funciona? No. Funciona a lo largo del tiempo.

### Conclusión

Este es el Método Brockmann.

Un enfoque para la inversión basada en la Tendencia de precios que proporciona señales sencillas que indican cuándo vender y qué comprar. Se basa tanto en el conocimiento como en la disciplina para brindarle al inversionista confianza para que sus inversiones tengan un hábito de éxito.

Definitivamente, a mí y a mis clientes nos funciona. Se puede poner en práctica para usted.

Puede encontrar el método Brockmann en una aplicación para iPhone denominada «Beyond ETFs» (Más allá de los ETF), disponible en el App Store de Apple.

Gráfico 6 - Gráfico de puntos y figuras de Priceline (PCLN), 7 de noviembre de 2017

