

STOKIFY

TIER D · STOCK_SELECTION

Stock Selection Funnel

215-symbol universe से एक single entry trigger तक पहुँचने का six-stage funnel

STUDY BOOK · RELIANCE 1d · STOKIFY SSM LIBRARY

Stock Selection Funnel

TIER 0 · STOCK_SELECTION · RELIANCE 1d

· 90-DAY-AGED BACKTEST SNAPSHOT

2

TRADES

0.50

WIN RATE %

1.44

RETURN %

2.02

PROFIT FACTOR

1.37

MAX DD %

5.38

SHARPE

Contents

- 01 Overview
- 02 Why Funnels Beat Single Filters
- 03 Liquidity and Universe Definition
- 04 Fundamental and Technical Stages
- 05 The Final Entry Trigger
- 06 How It Trades — Entry & Exit
- 07 Real-World Examples
- 08 Recipe Reference
- 09 Regulatory Disclaimer

Overview

Stock selection funnel एक systematic, multi-stage filtering framework है जो एक broad investable universe को narrow करके एक single, well-defined entry trigger तक ले आता है। एक criterion apply करके result पर act करने की जगह, funnel progressively stricter gates की एक sequence impose करता है — हर gate को पास करना ज़रूरी है तभी अगला evaluate होता है। यह layered architecture disciplined market analysis के एक core principle को reflect करता है: कि कोई भी single indicator, ratio, या signal अकेले किसी opportunity की quality को characterise करने के लिए sufficient नहीं है। हर stage context का एक dimension add करती है, और साथ मिलकर वे एक ऐसी composite picture बनाती हैं जिसे coincidence से satisfy करना किसी भी individual filter के मुकाबले बहुत मुश्किल है। यहाँ जो framework study किया जा रहा है वह NSE से ली गई 215-symbol universe से शुरू होता है और exact उस moment पर पहुँचने से पहले six distinct stages से गुज़रता है जब entry trigger test होता है।

Funnel की practical value उसकी analytical bandwidth manage करने की capacity में है। एक trader या analyst जो multiple criteria पर simultaneously दो सौ पंद्रह symbols monitor करने की कोशिश करता है, उसे inevitably cognitive overload, rules की inconsistent application, और missed signals का सामना करना पड़ेगा। Funnel इसे solve करता है हर stage पर ineligible candidates को discard करके ताकि final layer केवल उन stocks के लिए evaluate हो जो पहले से हर preceding test clear कर चुकी हैं। यह सिर्फ efficiency का argument नहीं है; यह quality का argument है। एक stock जो Stage Six तक पहुँचती है, वह already adequate liquidity, acceptable fundamentals, एक constructive broad-market context, एक favourable sector posture, और एक technically sound chart structure demonstrate कर चुकी होती है। उस final stage पर entry trigger इसलिए accumulated evidence का एक ऐसा weight carry करता है जिसे कोई raw single-filter signal replicate नहीं कर सकता।

RELIANCE पर daily timeframe पर 90-day window में किए गए historical backtest में, engine recipe ने दो completed trades produce किए। दर्ज की गई win rate 0.50 percent थी, total return 1.444 percent रही, profit factor 2.024 पर रहा, और maximum drawdown 1.371 percent तक पहुँचा। ये figures एक specific historical period के output हैं जो एक specific instrument और configuration पर apply हुए; ये बताते हैं कि क्या हुआ, न कि किसी future period में क्या होना चाहिए। 2.0 से ऊपर का profit factor historically indicate करता है कि loss की हर unit के बदले winning trades ने दो units से थोड़ा ज़्यादा gain generate किया, लेकिन सिर्फ दो trade observations के साथ यह statistical base durable conclusions निकालने के लिए बहुत narrow है। ये figures यहाँ factual historical data के रूप में और इस illustration के रूप में cite किए गए हैं कि funnel-based approach अपना output कैसे structure करती है — future performance के evidence के रूप में नहीं।



RELIANCE 1D – SIGNAL MAP (90-DAY AGED)

· STOKIFY AI INSIGHTS

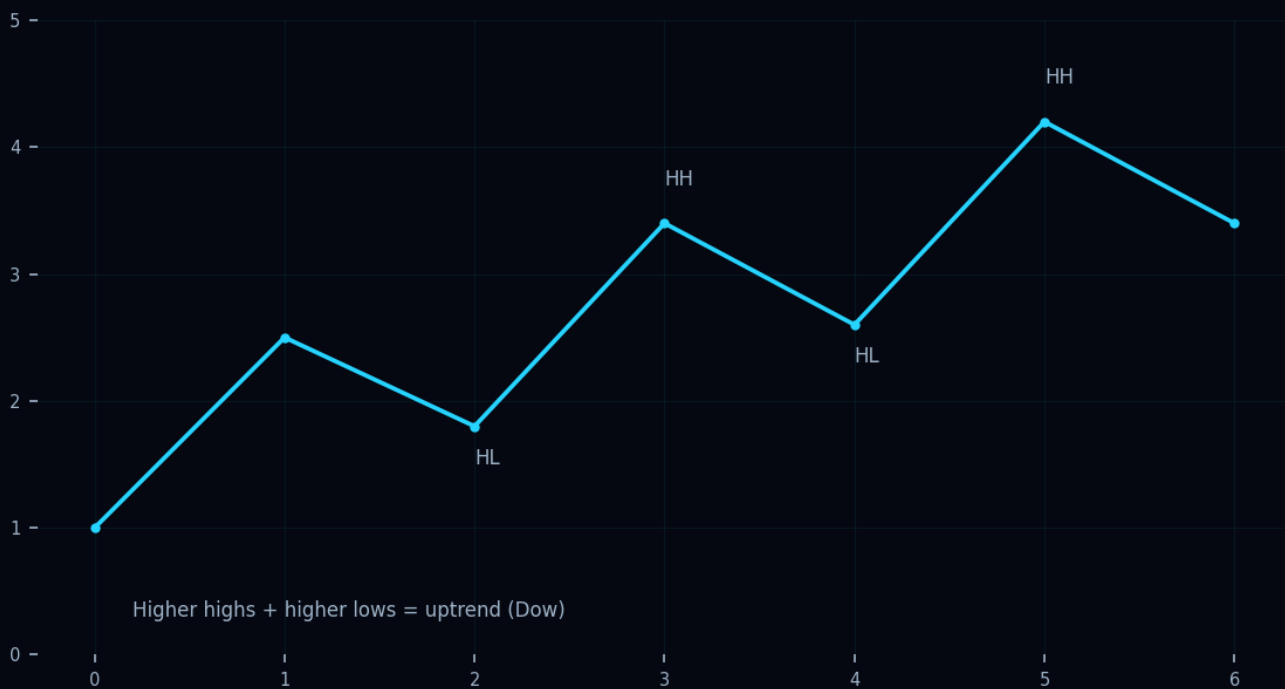
- Historically, यह observe किया गया है कि gates की strict sequence enforce करने वाले systematic funnels marginal trades की frequency को कम करते हैं, जिससे उन छोटे, erosive losses की संख्या limit होती है जो undisciplined scanning approaches में accumulate होते रहते हैं।
- Chart readers जो multi-stage selection frameworks पढ़ रहे हैं, उन्हें यह instructive लगा है कि हर वह stage log करें जिस पर एक candidate eliminate हुआ; यह practice reveal करती है कि कौन से filters सबसे ज़्यादा काम कर रहे हैं और कौन से redundant हो सकते हैं या किसी earlier stage के साथ overly correlated हैं।

Why Funnels Beat Single Filters

एक single filter, चाहे कितना भी well-designed हो, market behaviour की सिर्फ एक dimension capture करता है। एक moving-average crossover, मिसाल के तौर पर, directional momentum में बदलाव identify करता है, लेकिन यह नहीं बताता कि underlying company adequate returns on capital generate कर रही है या नहीं, उसके shares में इतना volume है या नहीं कि एक reasonable position size बिना meaningful slippage के absorb हो सके या broader index उस posture में है या नहीं जो historically trend-following approaches के लिए favourable रहा हो। जब कोई trader इन qualifications के बिना किसी crossover signal पर act करता है, तो वह high rate of false positives accept कर रहा होता है — यानी ऐसी situations जहाँ signal fire होता है लेकिन broader context hostile होता है। NSE पर एक 215-symbol universe में, किसी भी rolling month में ऐसे misleading signals की संख्या substantial हो सकती है, और हर एक time, capital, या दोनों consume करता है। Funnel इसे address करता है यह require करके कि हर candidate को actionable मानने से पहले multiple independent tests satisfy करने होंगे।

Funnel approach की power तब सबसे clearly दिखती है जब यह सोचा जाए कि gates add होने पर candidates की population कितनी तेज़ी से shrink होती है। मान लीजिए कि एक 215-symbol universe का forty percent किसी दिन एक liquidity screen pass करता है। उन eighty-six stocks में से, शायद fifty percent एक fundamental quality filter pass करें, जिससे forty-three बचें। एक sector-momentum screen उनमें से sixty percent retain कर सकता है, जिससे pool roughly twenty-six पर आ जाए। एक chart-structure filter फिर आधे pass कर सकता है, जिससे thirteen बचें। जब तक entry trigger test किया जाता है, analyst पूरे universe में raw signals scan करने की बजाय genuinely qualified candidates की एक छोटी handful evaluate कर रहा होता है। हर eliminated candidate एक ऐसी situation represent करता है जहाँ कम से कम एक important criterion absent था, और वह elimination capital commit होने से पहले हुई। यही funnel का primary defence है poor-quality trades के खिलाफ। Systematic selection frameworks के historical study में एक consistent pattern सामने आता है: single-filter systems tend to produce higher trade frequency but lower average quality per trade, जबकि multi-stage funnels lower frequency और, well-constructed examples में, higher average quality produce करते हैं। यह trade-off हमेशा favourable नहीं होता — एक overly restrictive funnel frequency को इतना कम कर सकता है कि strategy किसी given window में statistically meaningful observations के लिए too few trades produce करे, जैसा कि यहाँ describe किए गए 90-day backtest के two-trade output से illustrated होता है। Selectivity और sample size के बीच यह tension एक permanent design consideration है। Educator का point यह नहीं है कि funnels हर configuration में हमेशा superior हैं, बल्कि यह है कि वे evidence accumulation की एक ऐसी discipline impose करते हैं जो single filters structurally replicate नहीं कर सकते। यह समझना कि यह trade-off historically कहाँ और क्यों manifest होता है, उन सभी के लिए essential है जो systematic selection frameworks analyse कर रहे हैं।

THE SIX-STAGE FUNNEL



THE SIX-STAGE FUNNEL

NOTES

एक अकेला filter, एक supportive multi-dimensional context में आने वाले signal और एक adverse या neutral context में आने वाले signal के बीच अंतर नहीं कर सकता; यह distinction केवल gates की एक sequence ही कर सकती है।

STOKIFY AI INSIGHTS

- historically, analysts ने पाया है कि एक funnel के पहले दो या तीन stages (आमतौर पर liquidity और broad-market filters) universe का सबसे बड़ा हिस्सा eliminate कर देते हैं, यानी बाद के ज़्यादा complex stages का computational और analytical cost एक बहुत छोटे candidate set पर ही आता है।
- funnel design को examine करने वाले students ने observe किया है कि जो filters आपस में highly correlated होते हैं — जैसे कि एक ही timeframe पर apply किए गए दो अलग momentum indicators — वो बहुत कम incremental screening power add करते हैं; funnel तब सबसे effective होता है जब हर stage किसी genuinely independent dimension of quality को test करे।

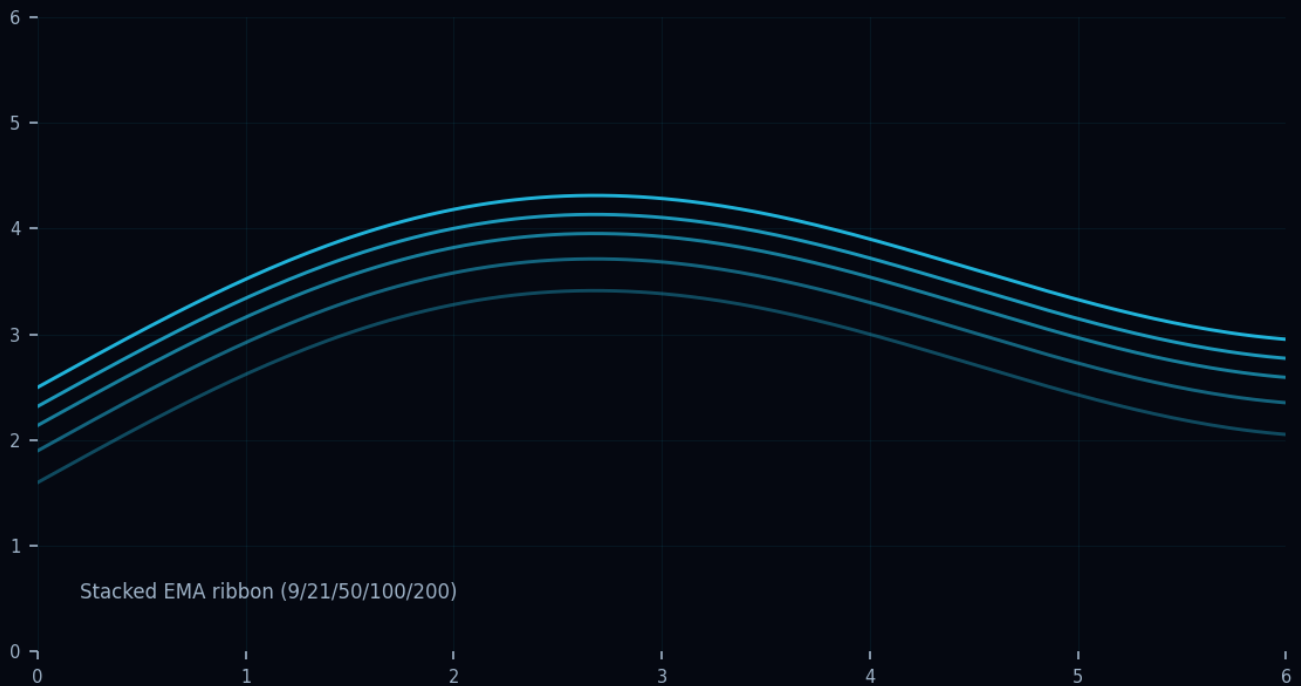
Liquidity and Universe Definition

universe definition stage किसी भी equity selection funnel की foundational layer होती है, और इसकी importance को अक्सर कम आंका जाता है। सही pool of instruments से शुरुआत करना हर अगले stage की quality ceiling तय करता है। Indian equity market में NSE कई हज़ार instruments list करता है, जिनमें equities, ETFs, और derivative-eligible stocks शामिल हैं। एक retail या institutional analyst जो 215-symbol universe के साथ काम कर रहा है, उस universe को almost certainly पहले ही exchange segment (जैसे NSE Cash या F&O-eligible stocks), market capitalisation band, या index membership के हिसाब से pre-filter किया जा चुका होता है। इस pre-filtering के पीछे कोई arbitrary कारण नहीं है: इन categories से बाहर के instruments में regulatory constraints, settlement irregularities, circuit-filter behaviours, या governance risks हो सकते हैं जो systematic analysis को unreliable बना देते हैं। इसलिए universe को clearly और consistently define करना analytical discipline का पहला काम है।

इस stage पर liquidity सबसे technically critical criterion है। equity markets के context में, liquidity कई related लेकिन distinct dimensions को cover करती है। पहला है average daily traded value, जो यह measure करता है कि एक typical session में किसी stock में कितना पैसा हाथ बदलता है। एक stock जिसकी NSE पर average daily traded value, मान लीजिए, पचास crore rupees है, वो बिना किसी meaningful price impact के कुछ lakhs की position absorb कर सकती है, जबकि एक stock जो रोज़ पाँच crore rupees trade करती है, entry पर gap या spike कर सकती है, जिससे execution slippage होता है जो trade की risk-reward arithmetic को तुरंत नुकसान पहुँचाता है। दूसरा dimension है bid-ask spread, जो thinly traded stocks में एक significant immediate cost represent कर सकता है। तीसरा है समय के साथ liquidity की consistency: एक stock जिसने किसी news-driven event के दौरान heavily trade किया हो लेकिन आमतौर पर thin हो, वो एक simple average-volume screen को false signal देती है। robust liquidity filters outlier sessions की वजह से होने वाले distortion को कम करने के लिए means की बजाय rolling medians को examine करते हैं।

NSE पर F&O-eligible stocks के लिए — जो कि अपनी derivative liquidity और institutional participation की वजह से कई systematic strategies के लिए एक natural universe बनाते हैं — liquidity filter कुछ हद तक implicit होता है, क्योंकि SEBI की F&O eligibility criteria पहले से ही minimum market capitalisation और average daily turnover thresholds impose करती हैं। हालांकि, सिर्फ eligibility काफी नहीं है; F&O list के अंदर भी, RELIANCE जैसे large-cap index heavyweights और limited open interest depth वाले smaller-cap F&O names के बीच liquidity में बहुत बड़ा फर्क होता है। इसलिए funnel का liquidity stage आमतौर पर एक absolute minimum threshold (जैसे कि average daily value traded किसी specified rupee floor से ऊपर हो) के साथ-साथ एक relative ranking (जैसे कि universe के अंदर top quartile by liquidity) भी apply करता है। जो stocks इस gate को pass नहीं कर पातीं, उन्हें consideration से हटा दिया जाता है — चाहे उनकी बाकी characteristics कितनी भी attractive क्यों न लगें। यह एक strict rule है, कोई guideline नहीं, क्योंकि execution stage पर — जब analysis पहले ही हो चुकी हो — liquidity failures मिलना, systematic frameworks में frustration और avoidable loss का एक बड़ा कारण है।

TREND STAGE



TREND STAGE

NOTES

Liquidity filters को simple averages की बजाय rolling median traded value देखनी चाहिए, क्योंकि earnings announcements या index rebalancing events की वजह से आने वाले outlier high-volume sessions mean को inflate कर सकते हैं और thin stocks को एक ऐसी screen pass करने दे सकते हैं जिसे वे normal market conditions में fail कर देतीं।

STOKIFY AI INSIGHTS

- Indian equity execution costs की historical studies से पता चला है कि NSE-listed stocks में daily traded value के हिसाब से top quartile से second quartile में जाने पर average slippage काफी बढ़ सकती है, खासकर volatile market conditions में जब bid-ask spreads एक साथ widen हो जाते हैं।
- Universe definitions बनाने वाले analysts को यह useful लगा है कि 215-symbol pool की composition को किसी fixed periodic schedule (monthly या quarterly) पर re-evaluate किया जाए, बजाय इसके कि उसे drift करने दिया जाए — क्योंकि जो stocks कभी liquid थीं, वे institutional sponsorship खो सकती हैं और बिना किसी intra-period filter को trigger किए systematic strategies के लिए unsuitable हो सकती हैं।

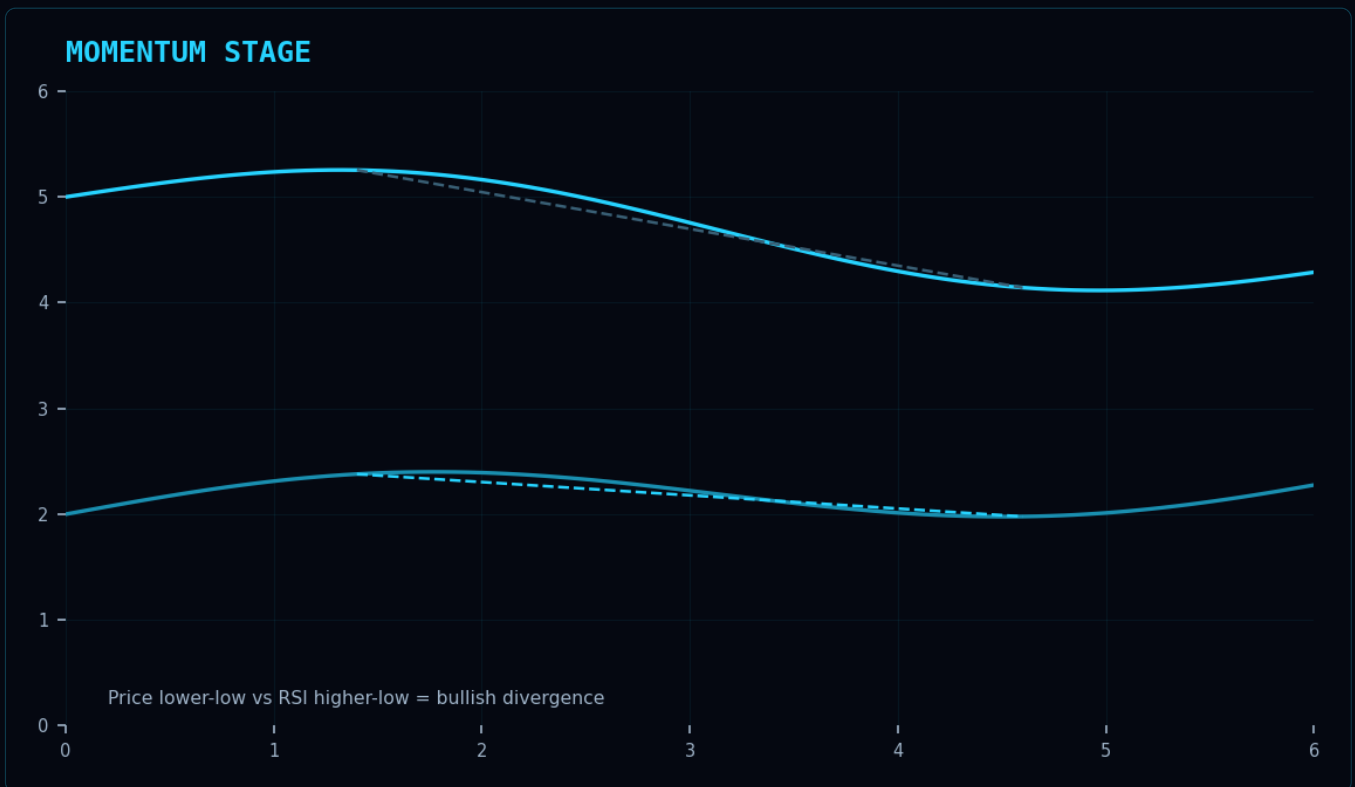
Fundamental and Technical Stages

एक बार universe define होने और liquidity के लिए filter होने के बाद, funnel उन stages से गुजरता है जो fundamental quality और technical structure दोनों को evaluate करते हैं। इन दोनों domains को अक्सर analysis की competing schools माना जाता है, लेकिन एक multi-stage funnel के अंदर ये complementary और non-redundant roles निभाते हैं। Fundamental stage यह पूछता है कि stock के पीछे जो business है, वह minimum quality thresholds पूरी करता है या नहीं: क्या company profitable है? क्या वह ऐसे operating cash flows generate करती है जो reported earnings को support करें? क्या valuations इतनी stretched हैं कि एक technically sound setup भी mean-reversion risk का unreasonable degree carry करे? इस stage पर apply किए जाने वाले common fundamental filters में शामिल हैं: sector-adjusted threshold से ऊपर return on equity, industry के लिए appropriate range के अंदर debt-to-equity, और trailing earnings growth जो company की financial trajectory को confirm करे, न कि contradict। Indian market context में, ये data points exchange filings, BSE/NSE disclosures, और aggregated financial databases के ज़रिए available हैं।

funnel के technical stages price और volume data पर काम करते हैं और इन्हें ऐसे stocks identify करने के लिए design किया गया है जिनकी chart structures उस type के setup के साथ consistent हों जिसे strategy capture करने के लिए बनाई गई है। एक trend-following strategy के लिए, technical stage यह require कर सकती है कि stock अपने 200-day exponential moving average से ऊपर trade कर रही हो, उस average का slope positive हो, और recent price action daily chart पर higher highs और higher lows दिखाए। एक mean-reversion strategy के लिए, technical screen इसके बजाय ऐसे stocks identify कर सकती है जो एक extended directional move के बाद एक narrow range में compress हो गए हों, reduced average true range और declining volume दिखा रहे हों — ये characteristics historically expansion से पहले coiling price action के साथ associated रही हैं। यह समझना बेहद ज़रूरी है कि funnel के अंदर technical stage entry signal नहीं है; यह एक structural prerequisite है। जो stock technical stage पास करती है उसने उस तरह की chart organisation demonstrate की है जो final entry trigger को meaningful बनाती है, लेकिन उसने अभी तक वो entry trigger नहीं दिया है।

fundamental और technical stages के बीच का interaction एक significant source of educational insight है। historically, weak fundamentals वाली stocks speculative enthusiasm के periods में technically constructive chart patterns दिखा सकती हैं, और ये patterns fundamentally sound stock में उसी pattern की तुलना में ज़्यादा abruptly और completely fail हो सकते हैं क्योंकि underlying business deteriorating market sentiment को earnings support से absorb नहीं कर सकता। इसके विपरीत, fundamentally excellent companies extended periods तक technically adverse postures में रह सकती हैं — downtrends, failed breakouts, या distribution phases — जिनके दौरान उनके strong fundamentals holders को mark-to-market drawdowns से protect नहीं करते। funnel की architecture इस reality को स्वीकार करती है और यह require करती है कि किसी stock के entry-trigger stage तक पहुंचने से पहले दोनों dimensions simultaneously satisfied हों। इसीलिए stages का order मायने रखता है: fundamental screen से पहले technical screen apply करने से एक बड़ा intermediate pool तो मिलता है लेकिन final output नहीं बदलता; fundamental screen पहले apply

करने से speculative, low-quality names शुरुआत में ही eliminate हो जाते हैं और उसके बाद आने वाले ज़्यादा data-intensive technical analysis पर computational burden कम हो जाता है।



MOMENTUM STAGE

NOTES

funnel के अंदर fundamental और technical stages redundant नहीं हैं: fundamental filters business quality और valuation reasonableness के लिए screen करते हैं, जबकि technical filters chart structure और momentum context के लिए screen करते हैं — हर एक उन candidates को eliminate करता है जिन्हें दूसरा pass कर देता, और यह overlap उससे कहीं कम है जितना ज़्यादातर beginners expect करते हैं।

STOKIFY AI INSIGHTS

- NSE-listed stocks के historical analysis से पता चला है कि return-on-equity filter और above-200-DMA technical filter का combination एक ऐसा candidate set produce करता है जो किसी भी एक filter अकेले की तुलना में substantially छोटा होता है, यह confirm करता है कि fundamental quality और technical strength किसी भी given point in time पर highly correlated नहीं होते।
- Students जो selection funnels के technical stage को examine कर रहे हैं, उन्हें chart structure filter (जो price history के overall organisation को evaluate करता है — trend, range, या distribution) और entry trigger (जो उस structure के अंदर एक specific price event को identify करता है) के बीच फ़र्क समझना चाहिए, क्योंकि इन दोनों को एक साथ मिला देने से structural confirmation complete होने से पहले ही premature entry हो जाती है।

The Final Entry Trigger

Final entry trigger पूरे funnel का सबसे operationally precise component होता है। जब कोई stock इस stage तक पहुँचती है, तब वह हर पिछला gate clear कर चुकी होती है: वह एक well-defined, liquid universe की हिस्सा है; उसका fundamental profile minimum quality standards पूरे करता है; broad market और sector contexts constructive हैं; और उसका chart structure वह organisation दिखाता है जो strategy को चाहिए। Entry trigger वह specific price event होता है जो एक qualified candidate को active trade setup में convert करता है। Technical analysis में common entry triggers में शामिल हैं — above-average volume पर एक defined resistance level के ऊपर close, किसी consolidation pattern जैसे cup-and-handle या flat base से breakout, एक specified moving average पर pullback के साथ confirming reversal candle, या compression के एक period के बाद momentum indicator का किसी threshold को cross करना। जो चीज़ trigger को structural screen से अलग करती है, वह है उसकी time-specificity: trigger एक defined moment पर fire होता है, आमतौर पर किसी specific bar या candle पर, और analyst या तो strategy के rules के अंदर act करता है या नहीं करता।

Daily RELIANCE chart के context में, entry trigger stage वह सब कुछ operationalise करता है जो पिछले पाँच stages ने establish किया है। RELIANCE एक study instrument के रूप में इसलिए instructive है क्योंकि यह NSE पर सबसे liquid equities में से एक है, जिसका consistently high daily traded value और robust F&O open interest है, यानी liquidity filters इसे rarely eliminate करते हैं। इसके size और analyst coverage का मतलब यह भी है कि इसका fundamental data widely available और relatively clean होता है। Daily chart पर, trend-following frameworks में entry triggers historically उन points पर observe किए गए हैं जहाँ stock ने healthy consolidation के एक period के बाद prior swing highs clear किए, या जहाँ उसने एक brief retest के बाद significant moving average reclaim की। RELIANCE जैसी well-known, highly liquid stock को पढ़ने की educational value यह है कि noise-to-signal ratio smaller-cap names की तुलना में कम होता है, जिससे यह समझना आसान हो जाता है कि entry trigger stage कैसे काम करता है — illiquidity की distortion के बिना।

Multi-stage funnel apply करने में सबसे common error यह है कि जब एक stock सभी preceding stages pass कर लेती है, तो entry trigger requirement को abandon कर दिया जाता है। एक candidate जो हर gate clear कर चुकी है लेकिन अभी तक उसका entry trigger fire नहीं हुआ — वह live trade नहीं है; वह एक watchlist item है। यह distinction सिर्फ semantic नहीं है — इसके capital allocation और risk management पर direct implications हैं। किसी position में इसलिए enter करना क्योंकि stock 'almost' अपने trigger पर है, या इसलिए क्योंकि वह कई दिनों से watchlist पर है और level के पास approach करती दिख रही है — यह एक ऐसा bias introduce करता है जिसे anticipatory entry कहते हैं। Historically, systematic frameworks में anticipatory entries को triggered entries से underperform करते देखा गया है, क्योंकि वे actual price behaviour के evidence को — यानी trigger को ही — छोड़ देती हैं और इसकी जगह एक expectation पर चलती हैं कि price क्या करेगी। Trigger कोई decoration नहीं है; यह strategy की यह demand है कि capital commit होने से पहले market खुद thesis को confirm करे।



· NOTES

Entry trigger funnel का एकमात्र ऐसा stage है जो एक specific price event पर time-stamp होता है; सभी preceding stages context और eligibility establish करते हैं, लेकिन trigger वह moment है जब strategy की conditions formally satisfy होती हैं और एक setup candidate से live event में transition करता है।

· STOKIFY AI INSIGHTS

- Historically, जिन systematic frameworks ने अपना entry trigger एक precise, rule-based condition से define किया — जैसे कि एक specific resistance level के ऊपर daily close, साथ में volume जो 20-day median से ज़्यादा हो — उन्होंने ऐसे frameworks की तुलना में ज़्यादा consistent और auditable trade logs produce किए जो trigger stage पर discretionary judgement पर निर्भर रहे, भले ही preceding funnel stages उतनी ही rigorous थीं।
- RELIANCE के historical daily charts review करने वाले students ने पाया है कि एक prior trading range की upper boundary के पास narrow-range consolidation के periods — जो declining ATR और below-average volume से characterise होते हैं — historically उस तरह के volume-supported breakouts से पहले आते हैं जिन्हें capture करने के लिए systematic entry triggers design किए गए हैं।

How It Trades – Entry & Exit

Stock Selection Funnel का operational flow हर analysis session की शुरुआत पूरे 215-symbol universe से करता है। पहला pass liquidity screen apply करता है, जो उन stocks को eliminate करता है जो minimum daily traded value threshold fail करती हैं या जिनका recent volume pattern deteriorating marketability indicate करता है। यह step mechanical और fast है: इसमें सिर्फ price और volume data चाहिए और यह seconds में एक significantly reduced candidate set produce करता है। दूसरा और तीसरा pass क्रमशः fundamental और broad-market-context filters apply करते हैं, जिनमें से प्रत्येक pool को और कम करता है। जब तक strategy technical structure screen तक पहुँचती है, analyst original 215-symbol universe के एक small fraction को review कर रहा होता है — एक typical day पर शायद दस से बीस stocks — और यहीं पर ज़्यादा intensive chart analysis apply होती है। Technical screen chart organisation evaluate करती है: trend direction, volatility contraction या expansion, price और key moving averages के बीच relationship, और structure की overall readiness कि वह एक entry trigger produce करे। जो stocks technical screen pass करती हैं वे final stage पर move होती हैं, जहाँ daily close पर specific trigger condition को monitor किया जाता है।

Entry trigger activate होने के बाद जो trade management होती है, वह funnel की selection architecture के strict scope में नहीं आती, लेकिन funnel के historical output को interpret करने से वह अलग नहीं है। Engine recipe के 90-day backtest में दो trades record हुए, एक profit factor of 2.024 मिला, और maximum drawdown 1.371 percent रहा। 2.0 से ऊपर का profit factor यह indicate करता है कि sample में winning trade(s) ने losing trade(s) से हुए loss का दोगुने से ज़्यादा generate किया। केवल दो observations होने की वजह से, यह figure उन specific दो trades के behaviour को उस specific 90-day window में describe करता है, न कि strategy के long-run behaviour को characterise करता है। Maximum drawdown of 1.371 percent, जो backtest window के दौरान equity curve पर peak-to-trough measure किया गया, यह indicate करता है कि capital exposure relatively contained रही — यह funnel की selectivity के साथ consistent है, क्योंकि जो strategy नब्बे दिनों में केवल दो trades produce करे, वह उस period के limited proportion के लिए ही market के सामने exposed रहती है। इन metrics को यहाँ इस illustration के तौर पर study किया गया है कि funnel-based output को कैसे measure और interpret किया जाता है, न कि दूसरे periods में expect किए जाने वाले benchmarks के रूप में।



RELIANCE 1D - SIGNAL MAP (90-DAY AGED)

Real-World Examples

NSE daily chart पर RELIANCE के historical behaviour को consider करें — खासकर उन periods में जब एक strong directional move के बाद broad market consolidation हो रही हो। ऐसे environments में, stock ने historically एक recognisable structural pattern exhibit किया है: directional trend में participate करने के बाद, यह range-bound trading के एक period में enter हुई जिसमें average true range decline कर रहा था और volume कम था, और price एक clear lower boundary of support और एक upper boundary के बीच oscillate कर रही थी जो किसी prior swing high या round-number price level से correspond करती थी। इस consolidation phase के दौरान, एक liquidity filter RELIANCE को आसानी से pass करता रहता, क्योंकि इसकी daily traded value consistently high रहती है। Fundamental stage भी stock को pass करता, क्योंकि इसका earnings trajectory well-documented है और return metrics strong हैं। Technical stage उस narrowing price structure को coiling behaviour के साथ consistent मानता जो एक potential expansion से पहले देखी जाती है। Entry trigger फिर एक specific level पर set होता — जैसे कि, range की upper boundary के ऊपर 20-session median से ज़्यादा volume पर daily close — और तब तक unactivated रहता जब तक वह precise condition price और volume दोनों में simultaneously meet न हो जाए।

इस तरह के historical episode को examine करने की educational value यह suggest करना नहीं है कि वही pattern फिर से आएगा या वही outcome देगा, बल्कि यह illustrate करना है कि funnel की architecture यह ensure करती है कि trigger को evaluate करने से पहले हर contributing factor को explicitly account किया जाए। जो student historical NSE data review कर रहा है — जैसे कि major index cycles के बीच के सालों में large-cap index heavyweights में देखे गए consolidation phases — वो कई ऐसे instances identify कर सकता है जहाँ fundamentally sound, liquid stocks में technically constructive structures ने eventually volume-supported resolution produce की। इन historical cases में से कुछ में resolution upward था और prior trend का continuation produce हुआ; कुछ दूसरों में यह downward था और distribution confirm हुई। funnel यह guarantee नहीं करता कि trigger के बाद कौन सा outcome आएगा; यह ensure करता है कि analyst ने position लेने से पहले context की हर available dimension को assess किया हो। 90-day backtest window में 2.024 का historical profit factor दो specific ऐसी resolutions को reflect करता है और इसे केवल एक factual record के रूप में cite किया गया है जो उस period में engine ने produce किया।

Recipe Reference

The strategy recipe below is shown for educational transparency — it documents the exact engine rules behind this study book.

```
{
  "id": "stock-selection-funnel",
  "slug": "stock-selection-funnel",
  "name": "Stock Selection Funnel",
  "version": "v1",
  "parent_version": null,
  "enabled": true,
  "state": "APPROVED",
  "metadata": {
    "author": "admin",
    "visibility": "PUBLIC",
    "description": "A six-stage funnel from a 215-symbol universe down to a single entry trigger.",
    "category": "STOCK_SELECTION",
    "tags": [
      "screening",
      "funnel",
      "universe",
      "selection"
    ],
    "markets": [
      "NSE_FNO"
    ],
    "timeframes": [
      "1d"
    ],
    "created_at": "2026-05-30T00:10:52.129902+00:00",
    "updated_at": "2026-05-30T00:10:52.129927+00:00",
    "tagline": "A six-stage funnel from a 215-symbol universe down to a single entry trigger.",
    "tier_letter": "D",
    "recipe_used": "six_stage_funnel",
    "doc_only": false
  },
  "params": [],
  "filters": [],
  "timeframes_config": {
    "entry": "1d",
    "confirmation": null,
    "bias": null,
    "mode": "SINGLE_TF"
  },
  "entry": {
    "long": {
      "operator": "AND",
      "rules": [
        {
          "type": "STAGE_FUNNEL_PASS",
          "condition": "is_true",
          "params": {}
        },
        {
          "type": "UNIVERSE_RANK_TOP_N",
          "condition": "is_true",
          "params": {
            "roc_lookback": 60,
            "min_roc": 0
          }
        }
      ]
    },
    "short": null
  },
  "exits": [
    {
      "type": "FULL_EXIT",
      "params": {}
    }
  ]
}
```

```

    "trigger": {
      "type": "ATR_STOP",
      "atr_multiplier": 2.0
    }
  },
  "applies_to_leg": null
},
{
  "type": "FULL_EXIT",
  "params": {
    "trigger": {
      "type": "FIXED_RR",
      "rr": 2.0
    }
  },
  "applies_to_leg": null
}
],
"risk": {
  "risk_per_trade_percent": 1.0,
  "max_daily_loss_percent": 5.0,
  "max_open_positions": 1,
  "rr_minimum": 2.0,
  "position_sizing": "FIXED_RUPEE",
  "fixed_rupee_per_trade": 50000.0
},
"execution": {
  "order_type": "MARKET",
  "slippage_max_percent": 0.05,
  "cooldown_candles": 2,
  "confirmation_candle": false,
  "stale_signal_minutes": 5
},
"conflict": {
  "same_strategy_opposite": "IGNORE",
  "same_direction_reentry": "SKIP",
  "hedge_mode": false
},
"ai": {
  "enabled": false,
  "confidence_threshold": 0.6,
  "explainability_level": "SHORT"
},
"alerts": [],
"data_source": {
  "live": "broker_ws",
  "backtest": "historical_db",
  "fallback": "rest_poll"
},
"version_meta": {
  "edited_by": "admin",
  "edited_at": "2026-05-30T00:10:52.129941+00:00",
  "change_note": "Path STRAT library build",
  "change_type": "ADDED"
}
}

```

Regulatory Disclaimer

· SEBI COMPLIANCE NOTICE

All material in this study book is for educational purposes only and represents historical analysis of publicly traded instruments. All chart data, signals, or trade illustrations shown are at least 90 days old, presented under SEBI's educator carve-out (circular dated 29 January 2025). This is not investment advice. Past performance does not indicate future results. Stokify is not a SEBI-registered Research Analyst or Investment Adviser. Consult a SEBI-registered RA or your Broker for live trading decisions.