

Cartas de gestores + Berkshire — 31/08/2026

Radar semanal de documentos oficiais · comparação contra 24/08/2026 · corte às 10h UTC

SEM CARTA NOVA
Nenhuma das 12 gestoras publicou carta ou relatório de gestão novo entre 25 e 31/08. Também não houve filing material novo da Berkshire após 14/08. Este relatório registra a verificação sem reciclar teses antigas como novidade.

1. Resumo executivo

- FATO: foram encontradas 0 cartas novas e 0 materiais oficiais novos relevantes desde a checagem de 24/08.
- FATO: URLs mensais previsíveis de agosto ainda não estavam publicadas; APIs/páginas oficiais confirmaram julho como a referência mais recente na maioria das casas.
- FATO: Dynamo permanece na Carta 128; IP em “Revolução Barulhenta”; JGP na Carta Macroeconômica de junho; Dahlia em “Cila e Caríbdis”.
- FATO: o sitemap de posts da Dahlia continua com 10/08 como última atualização editorial; a página institucional mudou em 25/08, sem nova carta.
- FATO: a SEC não mostra filing da Berkshire posterior aos documentos de 14/08; o 13F do 2T26 segue sendo a fotografia pública mais recente da carteira americana.
- SÍNTESE: sem evidência nova, não há razão para mudar a leitura da semana passada: IA continua tema recorrente, mas com risco de concentração; no Brasil, duration longa continua dependente de fiscal e eleição.
- PRÁTICA: a próxima janela provável de atualização é a primeira quinzena de setembro, quando normalmente chegam as cartas referentes a agosto.

2. Cartas novas da semana

Nenhuma. Não foram criadas conclusões nem empresas beneficiárias para teses antigas.

3. Material mais recente por gestora

Dynamo	Carta Dynamo 128	07/04/2026
IP Capital Partners	Revolução Barulhenta — Relatório de Gestão	fev/2026
Alaska Asset	Carta Mensal — julho	04/08/2026
Kapitalo	Carta do Gestor K10 — julho	06/08/2026
Adam Capital	Carta Mensal — julho	05/08/2026
Legacy Capital	Carta Mensal — julho	05/08/2026
Bahia Asset	Carta do Gestor — julho	05/08/2026
Occam Brasil	Carta Mensal — julho	03/08/2026
JGP	Carta Macroeconômica — junho	08/07/2026
Kinea	O Grande Truque — Kinea Insights	17/08/2026
Neo Investimentos	Cartas do Gestor — julho	07/08/2026
Dahlia Capital	Cila e Caríbdis	10/08/2026

4. Consensos e divergências — sem alteração documental

Os itens abaixo são carry-over explicitamente datado das cartas já processadas; não representam nova visão desta semana.

Inflação e juros	Desinflação e atividade mais fraca abrem espaço para cortes graduais; fiscal, petróleo e prêmio global limitam a ponta longa.	Casas diferem na velocidade dos cortes e na convicção em duration.
Brasil	Seleção de bolsa doméstica convive com eleição e dívida; não existe aposta direcional uniforme.	Adam/estratégias defensivas foram mais cautelosos; outras casas exploraram juros e setores domésticos.
Exterior e IA	Chips, energia e infraestrutura digital seguem como gargalos do capex de IA.	Kinea prefere infraestrutura/semis; outras casas também assumem risco em hyperscalers e modelos.
Câmbio	O dólar continua fator dominante de risco e diversificação.	Há posições antigas tanto pró-emergentes/real quanto compradas em USD.
Crédito	Carry real permanece atraente, mas duration, spread e liquidez precisam remunerar o risco.	Diferenças estão no alongamento, na qualidade e no uso de caixa curto.

5. Ações, setores e classes citados

Não houve nova divulgação nesta semana. Como referência — e não atualização — os materiais vigentes citam tecnologia/semicondutores/infraestrutura de IA; bancos, elétricas, saneamento, varejo e consumo no Brasil; posições em juros locais e globais; moedas e commodities. Pesos e tickers não foram inferidos quando as cartas não os forneceram.

6. Empresas únicas beneficiadas pela tese

Não aplicável nesta edição. Não houve carta nova com tese estrutural, setorial, macroeconômica ou tecnológica. Para evitar falsa novidade, a tabela de empresas e rentabilidades publicada em 24/08 não foi repetida nem ampliada.

Regra editorial: quando surgir tese nova, cada exemplo será marcado como posição divulgada, empresa apenas mencionada ou exemplo inferido pelo relatório, com ticker, bolsa, moeda, YTD e retorno de 5 anos quando houver série confiável.

7. Berkshire Hathaway — atualização pública

Fonte pública mais recente: [Form 13F-HR do 2T26](#), protocolado em 14/08/2026 e com posição em 30/06/2026. Complementos: [10-Q do 2T26](#) e [Relatório Anual 2025](#).

- FATO: a listagem recente da SEC verificada em 31/08 não contém filing material posterior a 14/08.
- Alocação de capital: a combinação de liquidez elevada, aquisições integrais, compras seletivas de ações e poucas recompras sugere disciplina de preço, não uma meta mecânica de reduzir caixa.
- Carteira listada: o 13F mostrou Alphabet como nova concentração relevante no fim de junho, além de mudanças em Delta, Lennar, Capital One, Nucor, Kroger e Bank of America. É fotografia defasada, não carteira em tempo real.
- Seguros: float e subscrição seguem como base estrutural da capacidade de investimento; resultados trimestrais continuam expostos a catástrofes e marcação de mercado.
- Sucessão: Gregory Abel é o principal executivo nos materiais mais recentes. O 13F agrega decisões de vários gestores e não permite atribuir cada operação a uma pessoa.
- Avaliação: o caixa alto sinaliza escassez relativa de oportunidades em escala; a entrada concentrada em Alphabet mostra disposição para agir quando preço e qualidade parecem adequados.

Limite: o 13F tem até 45 dias de defasagem e não mostra caixa/T-bills, subsidiárias integrais, muitos ativos estrangeiros, hedges, preço médio ou tese.

8. Conclusões para a carteira do Jay

- Sem documento novo, sem giro: não usar a ausência de cartas como sinal de mercado nem transformar o carry-over em ordem de compra.
- Revisar concentração por fator: chips, hyperscalers, energia e data centers podem aparecer em vários veículos sob nomes diferentes.
- Preservar a arquitetura de risco: reserva, duration e bolsa devem continuar separadas; cortes curtos não eliminam volatilidade fiscal/eleitoral na curva longa.

9. Fontes e metodologia

Gestoras: páginas, APIs WordPress, sitemaps e PDFs nos domínios oficiais; comparação de títulos, datas e URLs com o estado persistente de 24/08. Foram testados também padrões de URL dos relatórios mensais de agosto.

Berkshire: feed de submissions da SEC para CIK 1067983, 13F-HR, 10-Q e Investor Relations da companhia.

Disponibilidade: o buscador externo retornou erro nesta execução; a checagem foi feita diretamente nos domínios oficiais. Alguns hosts apresentaram falhas transitórias de DNS/certificado, compensadas por APIs, sitemaps, URLs conhecidas e comparação do acervo.

Classificação: “FATO” descreve publicação ou dado documental; “VISÃO DO GESTOR” reproduz interpretação da casa; “SÍNTESE” é leitura editorial. Não foram atribuídas posições sem evidência explícita.

Este material é uma shortlist de pesquisa, não recomendação personalizada. Cartas refletem mandatos e datas distintos; posições podem ter mudado após a publicação. Desempenho passado não garante resultado futuro.

Links oficiais consolidados

Dynamo: [Carta Dynamo 128](#) · 07/04/2026

IP Capital Partners: [Revolução Barulhenta — Relatório de Gestão](#) · fev/2026

Alaska Asset: [Carta Mensal — julho](#) · 04/08/2026

Kapitalo: [Carta do Gestor K10 — julho](#) · 06/08/2026

Adam Capital: [Carta Mensal — julho](#) · 05/08/2026

Legacy Capital: [Carta Mensal — julho](#) · 05/08/2026

Bahia Asset: [Carta do Gestor — julho](#) · 05/08/2026

Occam Brasil: [Carta Mensal — julho](#) · 03/08/2026

JGP: [Carta Macroeconômica — junho](#) · 08/07/2026

Kinea: [O Grande Truque — Kinea Insights](#) · 17/08/2026

Neo Investimentos: [Cartas do Gestor — julho](#) · 07/08/2026

Dahlia Capital: [Cila e Caribdis](#) · 10/08/2026

Berkshire: [SEC 13F-HR](#) · 14/08/2026