



## Celebrating Diversity; Promoting Cultural Understanding

From August 1 – 14, Winnipeggers and tourists alike had the unique opportunity to travel the world, not due to an airline seat-sale, but as a result of North America's largest multicultural festival, Folklorama. One could take an evening trip to China, Spain, and Ukraine without ever leaving Winnipeg!

This year, 45 cultures were showcased, with 25 pavilions in the first week and 20 in the second week. Conceived 35 years ago to commemorate the 100th birthday of Manitoba, the overall objective of Folklorama is to celebrate diversity, while promoting cultural understanding. To help the community at large understand and enjoy the lively and colourful Ukrainian culture, Carpathia once again joined forces with the Ukrainian Kyiv Pavilion as Corporate Sponsor during the first week in August. People from all over Winnipeg, North America, and the world visited our pavilion, which continued to be one of Folklorama's most popular; most likely due to the first class entertainment, informative cultural displays, and culinary favourites!

The Board of Directors, Management, and Staff of Carpathia Credit Union would like to thank the Kyiv Pavilion for the opportunity to continue to cultivate the spirit of our Ukrainian heritage. Congratulations on another successful year!



## Святкуємо Розноманітність: Розповсюдження Розуміння Культури

З 1-го по 14-те Серпня, мешканці міста Вінніпег та гості міста мають унікальну можливість подорожувати навкруги світу не тому що разпродаж квитків на літак, а тому що ми маємо найбільший у Північній Америці фестиваль – Фольклорама. Це дає можливість побувати у Китаї, Іспанії та Україні ніколи не залишаючи Вінніпегу!

В цьому році 45 народів були презентовані 25-ма павільонами в перший тиждень та 20-ма павільонами в другий тиждень Фольклорами. Початий 35 роки тому для вшанування 100 річчя з дня народження Манітоби, головна мета Фольклорами була святкувати розноманітність у той час як розповсюджувати розуміння культури. Щоб дати всій громаді та мешканцям нашого міста можливість зрозуміти та насолоджуватися живою та яскравою Українською культурою, протягом першого тижня у Серпні, Карпатія знову забезпечила корпоративну підтримку Українському павільону "Київ".

Люди з усього Вінніпегу, Північної Америки та світу відвідали наш павільон, який продовжує бути найбільш популярний тому що відмінна розвага, діслей про культуру та смачна їжа!

Дирекція, керівники та робітники Карпатії хотіли би подякувати павільону "Київ". за нагоду продовжувати підтримку духу Української спадщини.

Поздоровляємо з ще одним успішним роком!



# index

## BOARD OF DIRECTORS

**DR. GEORGE CHUCHMAN** - PRESIDENT  
**ROMAN ZUBACH** - VICE-PRESIDENT  
**TERRY PRYCHITKO** - SECRETARY  
**BOHDAN HALKEWYCZ** - DIRECTOR  
**DR. MARK KARPA** - DIRECTOR  
**DR. TARAS BABICK** - DIRECTOR  
**DON CILINSKY** - DIRECTOR  
**ZORIANNA HYWORON** - DIRECTOR  
**DR. PATRICIA KMET** - DIRECTOR

## CORPORATE OFFICE

**3RD FLOOR - 952 MAIN STREET**  
WINNIPEG, MANITOBA R2W 3P4  
PH: 204 / 989-7400  
FAX: 204 / 589-2529

CORPORATE OFFICE HOURS  
MON - FRI 8:30 TO 5:00

## BRANCHES

### 950 MAIN STREET

WINNIPEG, MB R2W 3P4  
PH: 989-7400  
FAX: 989-7404

MONDAY	CLOSED
TUESDAY	9:30 A.M. – 5:00 P.M.
WEDNESDAY	9:30 A.M. – 5:00 P.M.
THURSDAY	9:30 A.M. – 6:00 P.M.
FRIDAY	9:30 A.M. – 6:00 P.M.
SATURDAY	9:00 A.M. – 1:00 P.M.

### 80-2200 McPHILLIPS STREET

WINNIPEG, MB R2V 3P4  
PH: 989-7400  
FAX: 697-1664

MONDAY	10:00 A.M. – 5:00 P.M.
TUESDAY	9:30 A.M. – 5:00 P.M.
WEDNESDAY	9:30 A.M. – 5:00 P.M.
THURSDAY	9:30 A.M. – 6:00 P.M.
FRIDAY	9:30 A.M. – 6:00 P.M.
SATURDAY	CLOSED

### 1341-A HENDERSON HIGHWAY

WINNIPEG, MB R2G 1M5  
PH: 989-7400  
FAX: 338-8893

MONDAY	CLOSED
TUESDAY	9:30 A.M. – 5:00 P.M.
WEDNESDAY	9:30 A.M. – 5:00 P.M.
THURSDAY	9:30 A.M. – 6:00 P.M.
FRIDAY	9:30 A.M. – 6:00 P.M.
SATURDAY	9:30 A.M. – 3:00 P.M.

Website: [www.carpathiacu.mb.ca](http://www.carpathiacu.mb.ca)

E-mail: [info@carpathiacu.mb.ca](mailto:info@carpathiacu.mb.ca)

Statutory Holidays & Long Weekends,  
we will be closed Saturday, Sunday,  
and Monday

TeleService 989-7741

On Line: [www.carpathiacu.mb.ca](http://www.carpathiacu.mb.ca)

Qtrade Investor  
[www.carpathiacu.mb.ca](http://www.carpathiacu.mb.ca)

CREDENTIAL SECURITIES INC.

STEPHANIE KOMARNISKY 989-7430  
BRIAN PETRYNKO 989-7398



# Dauphin Festival



Carpathia Credit Union once again celebrated and promoted our Ukrainian culture by assuming the role of title sponsor of Canada's National Ukrainian Festival in Dauphin Manitoba. Completing its 39th year this past August long weekend, the festival was a consummate success. With a parade, cultural displays, cultural workshops, Dancers, Musicians, and Zabavas, the weekend provided entertainment for everyone. Congratulations to the organizers, who once again outdid themselves with a wonderful celebration of all that is Ukrainian. Visit the festival's website at [www.cnuf.ca](http://www.cnuf.ca) to check out pictures and highlights of this year's event. Hope to see you there next year!

## Дауфін Фестиваль

Ощадно-Кредитова Спілка Карпатія як завжди святкує та підтримує нашу Українську культуру через корпоративну підтримку "Канадського Національного Українського Фестивалю" у місті Дафін, Манітоба. Цей рік відмічає 39-у річницю фестивалю який відбувся у вихідні дні першого тижня Серпня та мав великий успіх. Кожний відвідувач мав нагоду добре відпочити та взяти участь у забаві, параді а також подивитися танцюристів і музикантів. Наші найліпші побажання організаторам цієї події, яка знову зробила чудове святкування всього українського. Якщо ви бажаєте подивитися фотографії та взяти про основні події на цьому фестивалі, завітайте до веб-сторінки: [www.cnuf.ca](http://www.cnuf.ca) До побачення у наступному році!



In recent years, it has been evident that Carpathia is facing continuous changes in the financial and regulatory environment as it strives to carry out its mission in providing quality financial services to you, the members. One of the major changes has been related to the increased focus on corporate governance issues nationally and internationally and this has greatly influenced how the roles and responsibilities of boards of directors throughout the economy are perceived and carried out.

Under the Credit Union Act, the board of directors of a credit union has the ultimate responsibility for ensuring compliance with the Act and for conduct of its operations within credit union by-laws in accordance with approved credit union policies. The board delegates to the CEO and management of the credit union, the responsibility for the ongoing operations of the credit union. The board is then accountable to its members and to the regulatory authorities for establishing proper policies, and for essential monitoring and reviewing of these operations.

The greater focus on governance issues has meant an expansion of the work of the Corporate Governance Committee at Carpathia. It has undertaken a review of the role of the Board and of the various

functions of the Board. One of the results of this exercise has been that the Board has recently approved new Terms of Reference for the Board of Directors and for each of the Committees of the Board. In these new Terms of Reference, the role of the Board of Directors has been summarized in five clauses:

- a) To represent and protect the interests of Credit Union members, the owner-stakeholders of Carpathia Credit Union;
- b) To set the policy direction of the Credit Union in accordance with the stated Mission of the Credit Union and to review and approve changes in Credit Union policies;
- c) To delegate to the Management of the credit union the responsibility for Credit Union operations;
- d) To ensure accountability and compliance with the Credit Union Act and Credit Union policies;
- e) To ensure trust and confidence in the Credit Union, developing and sustaining the Credit Union role and image in the Community; safeguarding Credit Union ethics and morale;

Other sections of the Terms of Reference outline procedures and provide guidelines for the Board in carrying out its responsibilities.

Other aspects of the focus on governance issues have influenced the work of the

Carpathia Nominating Committee. For the first time, at the last Annual General meeting, the elections to the Board were based on a mail-in ballot process to permit a greater number of members to participate in the Board selection process. Also, since Board members have to withdraw from being re-elected to the Board for at least one year after serving three consecutive terms, there have been a greater number of vacancies to be filled by new nominees for election to the Board. This has called for the Board to give greater attention to Board succession, as well as for the Nominating Committee to undertake new initiatives regarding the selection process for Nominees to the Board, in order to ensure that Carpathia Members are presented with the best possible slate of highly qualified Nominees for election to the Board, who will bring their knowledge and experience to ensure that the Board continues to fulfill its responsibility to you, the members of Carpathia.

*Dr. George Chuchman  
President and Chair of the Board of Directors*



BOARD OF DIRECTORS Front Row (From left to right): Roman Zubach, Vice-President; Dr. George Chuchman, President; Terry Prychitko, Secretary Back Row (From left to right): Don Cilinsky, Director; Dr. Mark Karpa, Director; Bohdan Halkewycz, Director; Zorianna Hyworon, Director; Dr. Taras Babick, Director; Dr. Patricia Kmet, Director

## ПОВІДОМЛЕННЯ ВІД ДИРЕКЦІЇ

В останні роки, є виразним що Карпатія існує у середовищі з чисельними змінами у фінансовому та правовому стані та у той самий час коли її місяця забезпечення членам якісних фінансових послуг не змінилась. Одною з найголовніших змін було збільшення уваги до корпоративного правління на національному та міжнародному рівнях що набагато збільшило роль та відповідальність Дирекції.

Згідно з законом регулюючим діяльність кредитних спілок (Credit Union Act), Дирекція кредитної спілки має найбільшу відповідальність за забезпечення законної діяльності як це підтверджено у Правильнику (by-laws). Дирекція доручає Головному Екзекутивному Урядовцю та менеджменту кредитної спілки відповідальність за щоденне управління кредитівкою. У той самий час, Дирекція відповідає членству та владі за створення належних умов для контролю управління кредитівки.

Збільшення важливості в справах правління, означає розширення праці Комітету Корпоративного Управління

## Серпень 2004 року.

Карпатії. Як наслідок, Дирекція схвалила нові Установи (Terms of Reference) для Дирекції та для кожного комітету Дирекції. У цих нових установах, роль Дирекції була підсумована у наступних п'ятьох пунктах:

- а) Представляти та захищати інтереси членів - власників кредитної спілки Карпатія.
- б) Встановити напрямок правління у Кредитівці відповідно з призначеною Місією та розглядати і затверджувати зміни у її правилах.
- в) Доручити Менеджменту кредитної спілки відповідальність за щоденне управління кредитівкою.
- г) Забезпечувати відповідальність та згоду з законом по кредитових спілках (Credit Union Act) та правилами кредитівки.
- д) Запевнити довір'я та упевненість в справах кредитівки, розвиваючи та підтримуючи роль кредитної спілки у Громаді, зберігаючи етику та мораль.

Інші розділи Установи (Terms of Reference) описують процедури та дають допомогу Дирекції щоб найліпше виконати їх обов'язки.

Інші аспекти збільшення уваги до

корпоративного правління мали впливи на Номінаційний комітет Карпатії. Перший раз, на останніх Річних Загальних зборах, голосування до Дирекції було зроблено поштою. Це дало можливість голосувати найбільшій кількості наших членів.

А також, тому що члени Дирекції повинні залишати на рік після трьох термінів праці, щоб потім мати можливість бути знову переобраними до Дирекції, з'явилося більше позицій для нових кандидатів номінантів до Дирекції.

Тому, Дирекція надає більшу увагу до вибору кандидатів, а для Номінаційного комітету впроваджувати нові ініціативи що до процесу виборів найкращих кандидатів до Дирекції, котрі принесуть знання та досвід на свої посади, та будуть продовжувати виконувати ці обов'язки перед членством Карпатії.

*Д-р. Юрій Чучман  
Президент та Голова Дирекції*

Are you interested in the development and growth of Carpathia Credit Union? Are you committed to the development of the Ukrainian community in Winnipeg? Are you willing and able to take a leadership role in charting the direction of your credit union in the 21st century? Are you currently a member in good standing?

**Are you interested? Pick up an application**

If you can answer "yes" to all of these questions, the Nominating Committee would like to hear from you. Being a board member involves not only participation in the monthly board meetings and work on board committees, it represents an opportunity to define a vision and provide the direction for the growth of the largest Ukrainian Credit Union in western Canada, a major financial institution serving Manitoba's Ukrainian community.

Being a board member involves the following responsibilities:

- Occupy a position of trust towards all members.
- Attend regular board meetings. The Board of Directors attend monthly meetings, six special meetings, a two day strategic planning meeting and a two day policy meeting.
- Each board member serves on a number of committees, which meet as required.
- All board members are required to complete the 24 credit hour Director Achievement Program.

**If you are interested in being considered for election to the Board of Directors, you are required to include a "Declaration of Eligibility" (forms available at all of our branch locations, as well as the website) along with your resume supported by the signatures of three members. If you know of other members who may be interested, please encourage them to do likewise. As a part of the selection process you may be invited for an interview with the Nominating Committee. The deadline for applications is September 24, 2004 at 5:00pm.**

Please mail or deliver your application to Carpathia Credit Union Corporate Office, and address your envelope to the attention of Chair-Nominating Committee.

## НОМІНАЦІЇ НА ВИБІР ДО РАДИ ДИРЕКТОРІВ

Чи ви зацікавлені в розвитку і зростанні Карпатії? Чи вас інтересує розвиток української громади Вінніпегу? Чи ви бажаєте і є спроможні відіграти провідну роль в накресленні напрямку вашої кредитівки у 21-му столітті? Чи ви є зараз повноправним членом Карпатії?

Якщо ви можете відповісти "так" на ці питання, то Номінаційна Комісія хотіла б почути від вас. Бути членом Дирекції вимагає не тільки брати участь у місячних засіданнях і працювати в комітетах Дирекції, але також надає нагоду для утворювання візії і для керівної ролі в розбудові найбільшої української фінансової установи західної Канади, яка служить українській громаді Манітоби.

Бути членом Дирекції включає такі зобов'язання:

- Займати відповідальне становище довір'я перед всіма членами.
- Брати участь в засіданнях Ради Директорів. Члени Дирекції присутні на щомісячних засіданнях Ради, на декілька спеціальних засіданнях, дводенному семінарі стратегічного планування і дводенному засіданні для перегляду і ухвалення засад операційної роботи в Карпатії.
- Кожен член Дирекції служить при декількох комітетах Ради, які скликають засідання в разі потреби.
- Всі члени Дирекції зобов'язані закінчити акредитовану Програму директорського досягнення для познайомлення з справами кредитівки.

**Якщо ви маєте бажання бути номінованим на вибір до Дирекції, вам необхідно виконати і подати Декларацію Права на Обрання (форму можна дістати у всіх філіях Карпатії або з нашої інтернет-сторінки), а також резюме підтримане підписами трьох членів. Якщо ви знаєте когось, хто міг би бути зацікавленим у цій справі, будь-ласка заохочуйте його/її зробити саме це. Номінаційна Комісія, згідно селекційній процедурі, може запросити вас на інтерв'ю. Крайній термін надсилання аплікацій – 24 вересня 2004 року до 5:00 години пополудні.**

Просимо надсилати поштою або передавати вашу аплікацію до корпоративного бюро Ощадно Кредитової Спільки "Карпатія", зазначаючи на конверті: "До уваги: Голова Номінаційної Комісії".

**Якщо ви зацікавлені? Візьміть анкету**

**THANK YOU** for making Carpathia Credit Union Ltd. one of Manitoba's top 100 companies according to Manitoba Business Magazine in their 21st annual companies rankings.

# Carpathia Scholarship Winners 2004

# Переможці Стипендії 2004 року

The Carpathia Scholarship is awarded annually to graduating Grade 12 students on the basis of high academic standing, and noteworthy participation in extracurricular activities in school, the Ukrainian community, and community at large.

This year, four most deserving members were each awarded a \$1000 scholarship: Breanne Korban, Krista Wawrykow, Oksana Melnyk, and Svitlana Maluzynsky.

**Breanne Korban** - is a Mennonite Brethren Collegiate Institute graduate entering University 1 at the University of Manitoba to pursue a degree in Pharmacy or obtain her degree in Education.

**Krista Wawrykow** - is a Miles Macdonell Collegiate graduate enrolled at the University of Winnipeg. She plans to study French and International Development, in order to work with the Canadian Foreign Service.

**Oksana Melnyk** - is a Garden City Collegiate graduate attending the University 1 at the University of Manitoba to pursue a degree in Science. She plans to continue her education in the Faculty of Medicine.

**Svitlana Maluzynsky** - is a Miles Macdonell Collegiate graduate entering University 1 at the University of Manitoba to pursue a degree in Ukrainian studies.

We wish Breanne, Krista, Oksana and Svitlana continued success and the best of luck in their studies and future endeavours.



BREANNE



KRISTA



OKSANA



SVITLANA

Стипендією Ощадно-Кредитової Спільки Карпатії щорічно нагороджуються випускники 12 класу на основі високих академічних показників і активної участі у позашкільній діяльності школи, в українській громаді і громаді в цілому.

В цьому році чотирьох членів Карпатії було нагороджено стипендією у розмірі 1000 доларів: Бріанна Корбан, Криста Вавріков, Оксана Мельник і Світлана Малужинські.

**Бріанна Корбан** – випускниця школи Mennonite Brethren Collegiate Institute зарахована до Університету 1 у Манітобському Університеті з метою отримати ступінь з аптекарства або з виховання.

**Криста Вавріков** – випускниця школи Miles Macdonell Collegiate зарахована до Манітобського Університету. Криста планує вивчати французьку мову та Міжнародний Розвиток, щоб у майбутньому працювати у Канадійській Закордонній Службі.

**Оксана Мельник** - випускниця школи Garden City Collegiate зарахована до Університету 1 у Манітобському Університеті з метою отримати ступінь з науки. Після цього Оксана планує продовжувати своє навчання на Медичному факультеті.

**Світлана Малужинські** - випускниця школи Miles Macdonell Collegiate зарахована до Університету 1 у Манітобському Університеті. Світлана планує отримати ступінь з українознавства.

Ми бажаємо Бріанні, Крісті, Оксані та Світлані постійних успіхів і вдачі у їх навчанні і у майбутньому!

## CARPATHIA'S YOUTH... LET US LIGHT YOUR WAY!

At Carpathia Credit Union we care about the future of our youth. We understand that each dollar earned by a child can offer many choices. For most youths it is not the first choice to deposit allowance money or birthday money. After all, a new video game or toy is more exciting than a pink deposit slip! To encourage our youth to save, Carpathia has introduced the "Let Us Light Your Way" promotion. For every new FAT CAT or Moving Up Account opened with a deposit of \$50 or more, or for the purchase of a term deposit of \$100 or more, our FAT CAT and Moving Up members will receive an entry ballot to enter a weekly draw for a Northern Lights Ballpoint Pen! Bring your child or grandchild into one of our branches today to instill in them the importance of saving, and at the same time giving them a chance to win a really cool prize!



# English/Ukrainian Bilingual Program

**C**arpathia Credit Union believes in keeping our Ukrainian culture alive in our communities. We also believe that our youth are the key to preserving that culture for generations to come.

Manitoba's English/Ukrainian Bilingual Program is alive and thriving. Due to continued support from the Ukrainian Community, the hard work of students, staff and the Manitoba Parents for Ukrainian Education (MPUE), students are continually learning and studying the history, language and traditions that make up our vibrant culture.

Carpathia Credit Union also plays an important role in the bilingual program. Since 1992, Carpathia has committed support to ensure that cultural and educational components such as guest Ukrainian artists and musicians, traditional Easter and Christmas dinners, library books and computers are accessible to the bilingual students to ensure the best possible immersion in culture and language.

Every year Carpathia Credit Union sends out applications to all schools offering the English/Ukrainian Bilingual component in their curriculum. This presents them with the opportunity to participate in our sponsorship. This year the following schools participated in our support program:

- Smith-Jackson School
- Happy Thought School
- Bernie Wolfe Community School
- R.F. Morrison School
- Springfield Heights School
- Ralph Brown School
- Springfield Middle School

We are confident that the program will continue to flourish and the preservation of Ukrainian traditions will be perpetuated for years to come.



Welcome to the Parklands/Mixed Woods Gallery. Immerse yourself in The Manitoba Museum's newest gallery. With the completion of this spectacular 930 sq. m (10,000 sq. ft.) two-level Gallery, the Museum tells the story of the province in its entirety, as presented by the Museum Galleries.

The region extends from the western border of the province, north of Duck Mountain, southwest through the Interlake, across to the eastern Whiteshell and south to the U.S. border and includes Winnipeg.

Dramatic, three-dimensional dioramas, for which The Manitoba Museum is renowned, capture the essence of the region. This includes a 27-metre long diorama showing a Ukrainian family hard at work harvesting rye in the 1920s.

The Parklands/Mixed Woods Gallery represents decades of planning, work and countless hours put in by hundreds of staff and volunteers. Support over the years from the government and the community has been astounding. This Gallery showcases and makes the heartland of Manitoba come alive in a way that has never been done before.



Special offer for members of Carpathia Credit Union...  
**2 admissions for the price of 1!**  
Immerse yourself in the NEW Parklands/Mixed Woods Gallery. Includes a dramatic 27-meter long diorama that captures the rich Ukrainian heritage that has helped shape our province.



**THE MANITOBA MUSEUM**  
This coupon is only valid for September 23 & 24, 2004 | Open 10 AM - 5 PM  
190 Rupert Ave. at Main St. | [www.manitobamuseum.ca](http://www.manitobamuseum.ca) | 943-3139

# GIVE YOUR CHILD THE GIFT OF EDUCATION



## RESPs compared to “in-trust” accounts

**RESPs and in-trust accounts are both great ways for an adult to save for a child's future.**

The main difference between an in-trust account and an RESP is that an RESP enjoys tax-sheltered growth. RESP savings plus capital gains and income earned remain in the plan until withdrawn by your child to cover expenses related to post-secondary education.

Choose an in-trust account when you have already maximized RESP contributions. It's also a good option if you receive a windfall or inheritance that exceeds the RESP contribution limit but its size does not justify setting up a formal trust.

### “In-Trust” Accounts for your children:

- No contribution limits.
- Investments are not eligible for the Canada Education Savings Grant.
- Any realized net capital gains earned by the investments can be taxed in the minor's hands, usually with little or no tax payable (this is a form of income splitting).
- The tax on income (interest and dividends) earned on gift deposits from you will be attributed back to you, while capital gains will be attributed to your child. Therefore, an investment in equity funds which produce capital gains and little or no income would be ideal for gift deposits in an in-trust account. Revenue Canada recommends for taxation purposes that the two sources of deposits – your child's and your gifts – be kept separately.
- If the beneficiary does not use the savings, then all income and capital gains will be taxed in the contributor's hands.
- No deadline for using the money.
- No restrictions on how the money can be used by the beneficiary (which means that it may not be used in the manner you had intended).

## How an RESP Works

- Choose an individual plan, or a family RESP for more than one child.
- There are no foreign content restrictions on your RESP account, so you can take full advantage of international investment opportunities.
- Invest up to \$4,000 per child, per year, up to a lifetime maximum of \$42,000.
- Earn an immediate return of 20 per cent from the CESG each year for each beneficiary, on contributions up to \$2,000; that's a maximum of \$7,200 over the life of the plan.
- Carry forward unused grant room; since 1998, all children, whether they already have RESP's or not, began accumulating grant contribution room.
- Unlike an RRSP, contributions are not tax-deductible, however, your investment income compounds on a tax-deferred basis.
- Income earned is taxed at the child's personal tax rate when withdrawn (this is a form of income splitting).
- Use RESP savings to pay for tuition at universities, colleges, trade schools and technical institutions both in Canada and outside Canada; pay for books and reasonable living expenses too.
- If one of the beneficiaries of a family plan does not attend school, the savings can be used by another child.
- If the beneficiary of an individual plan does not attend school, he or she may be replaced by a blood relative.
- Transfer RESP income to your RRSP or your spouse's, as long as contribution room exists.

### CREDENTIAL SECURITIES FEATURE

## Should Long Term Bond Investors worry if Investment Rates Rise?

When interest rates rise, bond prices as a group fall. When interest rates fall, bond prices as a group rise. These price movements are required to bring bond yields into line with current interest rates, given that the coupon rates do not change. Bond prices are, therefore subject to the day to day fluctuations of the market place.

When market interest rates rise new bond issues offer higher yields. This makes existing bonds with lower coupon rates less competitive relative to new issues with higher coupon rates. To compensate investors for the lower relative interest payments, the prices of existing bonds in the market fall. The result for bond holders during quick and unanticipated interest rate increases is an immediate drop in the value of the bonds they hold, creating a capital loss if encashed before maturity.

True, rising interest rates can hurt the value of bond portfolios in the short term. But, historically, rising rates have not derailed bond investors for long.

So what does all this mean? Rates go up and down but it's important to remember that bond market corrections tend to be brief and losses are recovered quickly.

A few ways to quickly recover from the rise in interest rates — ladder maturities so each year you reinvest at the best rate possible and compounding the interest where possible.

Call **Stephanie @ 989-7430** for a free portfolio review.

*Credential Securities*

*Stephanie Komarnisky, FMA*

*Investment Advisor*

*952 Main Street, Winnipeg Manitoba R2W 3P4*

*Tel. 204.989.7430 / Fax 204.589.2529*

*E-mail [skomarnisky@carpathiacu.mb.ca](mailto:skomarnisky@carpathiacu.mb.ca) / Web site [www.carpathiacu.mb.ca](http://www.carpathiacu.mb.ca)*

# Dare to Compare

## Get More With the MasterCard Choice Rewards Program

Have you ever asked how the CHOICE REWARDS program compares to the Air Miles® Reward Program? We've compared the point accumulation levels for the two programs based on some popular merchandise items from the CHOICE REWARDS and Air Miles catalogues. The amount of spending required for these merchandise items is much lower with the CHOICE REWARDS program!

	Canon ZR47 Digital Camcorder		
	CHOICE REWARDS Program	89,800	\$89,800
	Air Miles Reward Program	2,420	\$103,030
	Uniden Cordless Phone		
	CHOICE REWARDS Program	11,500	\$11,500
	Air Miles Reward Program	725	\$14,500
	Cuisinart Toaster Oven Broiler		
	CHOICE REWARDS Program	19,500	\$19,500
	Air Miles Reward Program	1,200	\$24,000

The information above is based on one CHOICE REWARDS point earned per every \$1 spent, and one Air Miles Reward Mile earned per every \$20 spent. Bonus CHOICE REWARDS points and Air Miles Reward Miles are not included. Merchandise redemption values and round-trip airfare values are based on CUETS Web site research conducted in May 2004. The spending required for airfare does not include taxes. Taxes can be paid with CHOICE REWARDS points. At the time of print, the option to pay airfare taxes was not available through Air Miles program. (SOURCE: CUETS JUNE 2004)

## Upcoming Events...



**DECEMBER 2, 2004**  
**Carpathia's 12th Annual Senior's Gold Account Luncheon**

Canad Inns Garden City  
 2100 McPhillips Street

Tickets will be available to our Gold Account Members during the month of November at all three of our branches.

**JANUARY 24TH, 2005**  
**Carpathia Credit Union's Annual General Meeting**

Canad Inns Garden City  
 2100 McPhillips Street

Details of this event will be available in the next issue of Carpathia News.

## HOLIDAY HOURS

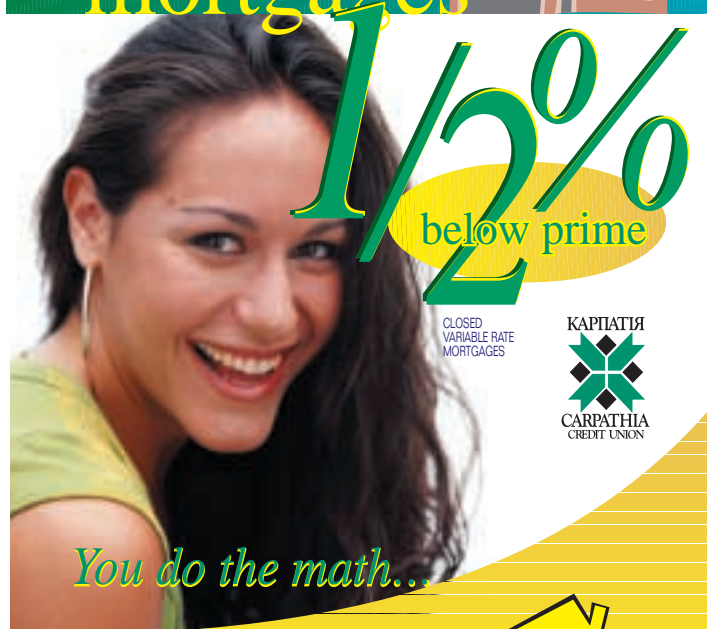
Thanksgiving: Closed Saturday, October 9  
 Closed Monday, October 11  
 Remembrance Day: Closed Thursday, November 11

Carpathia Credit Union  
**residential mortgages**



**1 1/2%**  
 below prime

CLOSED VARIABLE RATE MORTGAGES



*You do the math...*

*Great rates + Great options + Great service =*



If not delivered, return to:  
**CARPATHIA CREDIT UNION**  
 952 MAIN STREET  
 WINNIPEG, MANITOBA R2W 3P4  
 "RETURN POSTAGE GUARANTEED"

CANADA		POSTES
POST		CANADA
Postage paid		Port payé
<b>Publications Mail</b>		<b>Poste-publications</b>
<b>4 0 0 6 3 2 1 7</b>		